

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS MARÇO - 2024



## Carteira Consolidada

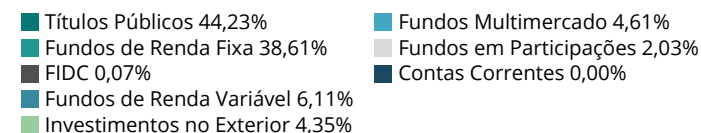
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Joinville - SC



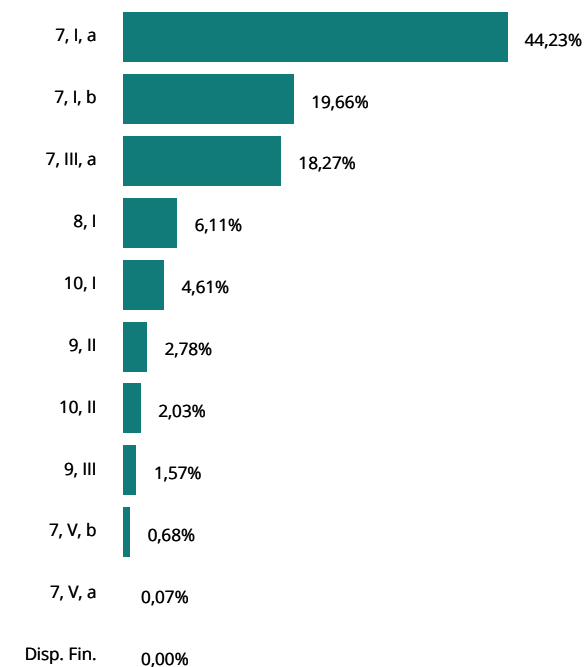
Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	10
Rentabilidade da Carteira (em %)	17
Rentabilidade e Risco dos Ativos	18
Análise do Risco da Carteira	26
Liquidez e Custos das Aplicações	28
Movimentações	31
Enquadramento da Carteira	33
Comentários do Mês	39

ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>13,5%</b>	<b>519.764.638,40</b>	<b>520.869.052,91</b>
LFT 01/03/2024 (Compra em 17/02/2023)	0,0%	- ▼	1.045.656,76
LFT 01/03/2024 (Compra em 21/11/2022)	0,0%	- ▼	1.016.610,74
LFT 01/03/2025 (Compra em 06/03/2023)	0,0%	1.230.136,42	1.220.107,34
LFT 01/03/2025 (Compra em 18/05/2020)	0,0%	820.090,95	813.404,89
LFT 01/03/2026 (Compra em 17/05/2023)	0,2%	6.658.281,64	6.603.423,53
LFT 01/09/2024 (Compra em 06/12/2018)	0,0%	58.576,81	58.101,40
LFT 01/09/2024 (Compra em 18/11/2019)	0,0%	732.210,15	726.267,44
LFT 01/09/2025 (Compra em 16/05/2023)	0,2%	5.870.446,27	5.822.428,56
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 14/06/2023) 005D3D3	0,4%	15.813.481,41	15.657.743,69
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 17/05/2021) 312733	0,2%	6.521.919,75	6.457.689,18
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 19/02/2024) 0063A36	0,2%	6.304.522,42	6.242.432,87
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/01/2024) 0062FAB	0,5%	17.391.785,99	17.220.504,48
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/01/2024) 00630E8	0,2%	8.695.893,00	8.610.252,24
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 02/09/2022) 00565EE	0,6%	21.923.990,21	21.786.281,32
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 05/10/2022) 00575E2	0,1%	2.192.399,02	2.178.628,13
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 09/09/2022) 00569CA	0,6%	21.923.990,21	21.786.281,32
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/08/2022) 352262	0,3%	10.523.515,30	10.457.415,03
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 19/08/2022) 00560B1	0,1%	3.946.318,24	3.921.530,64
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 26/09/2022) 0056FDF	0,1%	4.384.798,04	4.357.256,26
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 02/01/2019)	0,0%	308.513,33	309.665,52
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)	0,1%	4.407.333,31	4.423.793,24
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 07/07/2023) 005DD3D	0,3%	13.221.999,94	13.271.379,71
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2019)	0,1%	4.583.626,64	4.600.744,96
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)	0,0%	1.220.831,34	1.225.390,73
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 13/05/2022) 343941	0,1%	2.864.766,65	2.875.465,60
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/08/2019)	0,0%	1.031.316,00	1.035.167,62
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/08/2022) 352264	0,1%	3.746.233,32	3.760.224,25
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/02/2020)	0,0%	1.189.979,99	1.194.424,17
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2018)	0,1%	4.407.333,31	4.423.793,24
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 25/07/2023) 005E442	0,8%	29.529.133,19	29.639.414,68
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/10/2017)	0,3%	9.691.725,95	9.727.921,33
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/10/2022) 0057548	0,5%	19.870.635,93	20.010.585,62
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/07/2022) 349638	0,0%	662.354,53	667.019,52
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022) 00587CF	0,1%	3.311.772,66	3.335.097,60
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/05/2022) 344518	0,0%	1.545.493,91	1.556.378,88

POR SEGMENTO

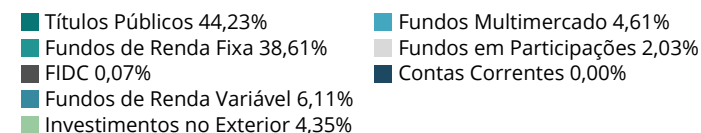
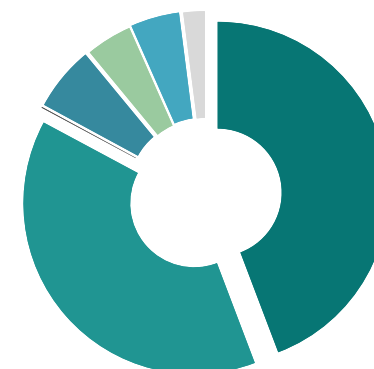


POR TIPO DE ATIVO

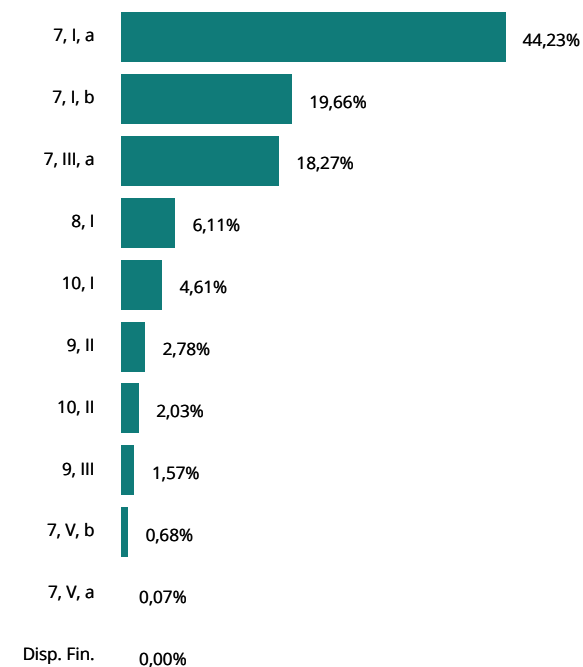


ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>13,5%</b>	<b>519.764.638,40</b>	<b>520.869.052,91</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/08/2022) 00560AF	0,1%	3.974.127,19	4.002.117,12
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/03/2022) 339279	0,1%	3.753.342,34	3.779.777,28
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/08/2021)	0,0%	754.674,39	761.152,11
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/12/2019)	0,0%	417.290,54	420.872,34
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 01/02/2022) 334348	0,4%	14.885.309,09	14.747.430,68
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 04/01/2022)	0,0%	1.309.907,19	1.297.773,90
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/05/2019)	0,0%	620.930,04	615.178,54
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 20/01/2022) 333549	0,1%	4.678.240,00	4.634.906,79
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 22/02/2022)	0,0%	905.877,39	897.486,50
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 03/07/2018)	0,0%	349.150,13	346.053,52
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 07/03/2022) 336701	0,1%	3.663.921,12	3.631.425,84
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 09/08/2017) 244294	0,1%	4.310.495,43	4.272.265,69
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 10/03/2022) 337480	0,1%	3.750.131,02	3.716.871,15
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 13/07/2022) 349261	0,1%	3.232.871,57	3.204.199,27
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 15/07/2022) 349480	0,1%	3.232.871,57	3.204.199,27
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 15/12/2022) 00593A4	0,1%	3.663.921,12	3.631.425,84
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 16/05/2023)	0,2%	6.099.351,03	6.045.255,95
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 16/09/2021) 321107	0,2%	8.620.990,86	8.544.531,38
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 17/08/2021) 318118	0,1%	4.310.495,43	4.272.265,69
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 17/08/2023) 005ECDD	0,1%	3.146.661,66	3.118.753,96
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/02/2018)	0,0%	775.889,17	769.007,82
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/03/2018)	0,0%	189.661,79	187.979,68
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 22/11/2022) 0058918	0,1%	4.310.495,43	4.272.265,69
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2021) 325234	0,0%	431.049,54	427.226,57
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/06/2021)	0,0%	474.154,51	469.949,24
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 30/11/2022) 0058C49	0,1%	4.310.495,43	4.272.265,69
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 13/09/2021) 320543	0,1%	5.193.651,81	5.177.020,53
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 13/10/2021) 323671	0,1%	1.947.619,43	1.941.382,70
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 13/10/2021) 323677	0,2%	8.656.086,35	8.628.367,55
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)	0,0%	1.237.820,35	1.233.856,55
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)	0,0%	926.201,24	923.235,33
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2023)	0,0%	1.467.206,64	1.462.508,30
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)	0,2%	8.656.086,35	8.628.367,55
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 19/03/2018)	0,1%	5.193.651,81	5.177.020,53
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 21/10/2021) 324819	0,2%	8.656.086,35	8.628.367,55

POR SEGMENTO

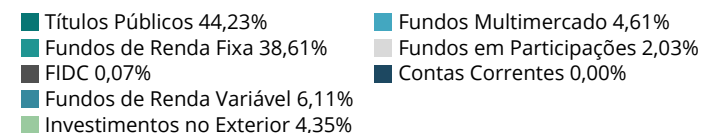


POR TIPO DE ATIVO

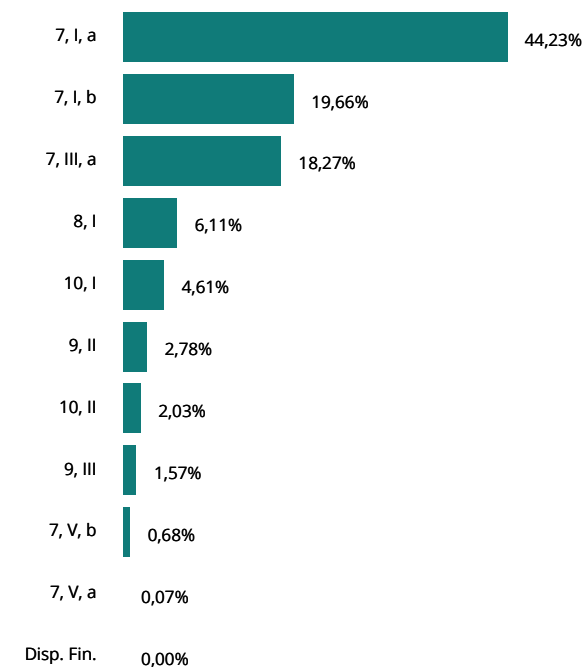


ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>13,5%</b>	<b>519.764.638,40</b>	<b>520.869.052,91</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 25/08/2023) 005EFE6	0,3%	10.387.303,62	10.354.041,06
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 25/10/2021) 325075	0,0%	865.608,64	862.836,75
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 05/07/2023)	0,3%	12.763.724,85	12.761.568,32
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 08/11/2018) 265743	0,2%	8.691.675,07	8.690.206,55
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 16/02/2022) 335567	0,2%	6.518.756,31	6.517.654,91
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 20/07/2022) 349906	0,1%	3.693.961,91	3.693.337,78
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 24/03/2022) 338960	0,2%	7.170.631,94	7.169.420,40
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/09/2022) 0056DF3	0,5%	17.348.314,18	17.377.842,12
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 26/08/2022) 00562E2	0,6%	21.685.392,73	21.722.302,65
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 30/08/2022) 00563E2	0,6%	21.685.392,73	21.722.302,65
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 25/03/2022) 339157	0,1%	3.267.331,40	3.291.670,97
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 04/06/2021) 313399	0,0%	872.871,80	879.902,53
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 05/10/2022) 00575E0	0,1%	2.836.833,34	2.859.683,21
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2018) 260982	0,6%	24.440.410,27	24.637.270,74
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i	0,0%	514.994,36	519.142,49
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii	0,2%	7.855.846,16	7.919.122,74
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i	0,0%	109.108,97	109.987,82
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii	0,1%	4.364.358,98	4.399.512,63
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>30,7%</b>	<b>1.182.475.558,07</b>	<b>1.170.577.175,09</b>
NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)	1,4%	52.330.475,20	51.798.013,97
NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)	0,4%	15.726.974,65	15.565.238,93
NTN-B XP 2030-08 (Compra 01/11/23 Tx 5.8570)	0,8%	30.457.308,45	30.153.607,42
NTN-B XP 2030-08 (Compra 09/10/23 Tx 5.8465)	0,8%	30.680.944,52	30.375.236,51
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)	0,7%	28.748.470,33	28.457.141,37
NTN-B XP 2030-08 (Compra 23/05/23 Tx 5.5625)	0,5%	20.408.136,34	20.209.102,24
NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)	0,6%	21.257.021,99	21.038.780,14
NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)	0,8%	31.457.067,70	31.133.983,99
NTN-B XP 2035-05 (Compra 05/04/23 Tx 6.0750)	0,8%	31.215.128,68	30.898.803,04
NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290)	0,8%	29.393.028,62	29.087.473,08
NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)	0,0%	1.084.058,36	1.073.600,79
NTN-B XP 2035-05 (Compra 15/05/23 Tx 5.6650)	0,0%	916.236,35	907.230,43
NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)	0,4%	16.444.454,25	16.276.286,68
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/04/23 Tx 6.0550)	0,8%	31.054.533,12	30.740.327,06
NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150)	0,4%	15.897.605,46	15.733.690,76
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)	1,4%	52.885.484,41	52.361.904,65

POR SEGMENTO

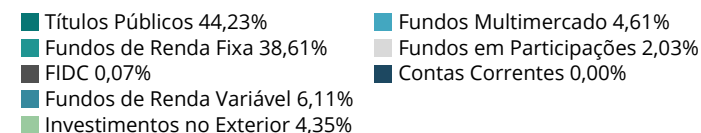


POR TIPO DE ATIVO

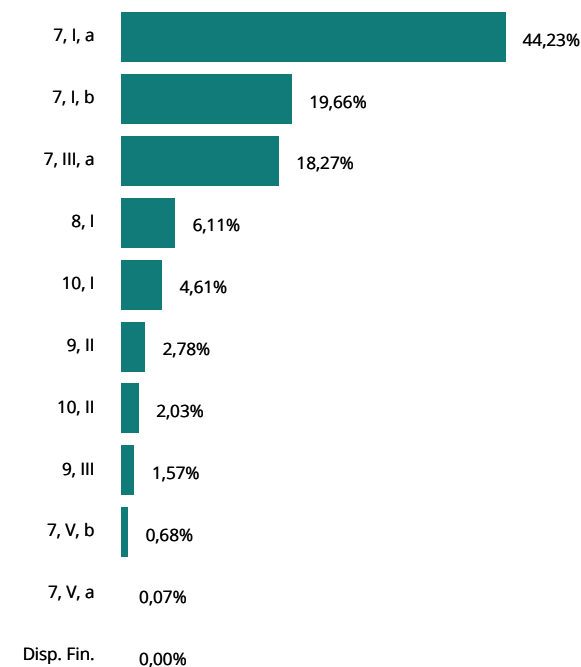


ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>30,7%</b>	<b>1.182.475.558,07</b>	<b>1.170.577.175,09</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)	1,4%	52.810.387,61	52.264.391,86
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)	0,1%	5.331.991,76	5.279.558,85
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)	0,9%	36.366.933,98	35.988.336,56
NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)	2,8%	107.594.644,12	106.524.307,01
NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)	0,7%	27.035.358,70	26.760.571,58
NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)	0,3%	10.903.933,22	10.797.609,18
NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)	2,8%	108.599.998,17	107.526.506,89
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/23 Tx 5.8255)	0,4%	14.352.248,24	14.209.470,33
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)	0,9%	32.854.463,79	32.516.302,01
NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)	1,4%	53.713.400,85	53.178.367,31
NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)	1,4%	53.640.574,30	53.104.693,93
NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)	1,4%	52.780.848,36	52.252.051,59
NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)	1,4%	54.080.463,13	53.543.652,44
NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)	1,4%	53.941.073,90	53.404.664,33
NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)	2,8%	108.512.309,51	107.416.270,16
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>38,6%</b>	<b>1.485.980.766,27</b>	<b>1.492.796.474,91</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	6,6%	254.651.976,29 <span>▲</span>	210.740.428,52
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,0%	1.532.800,11 <span>▼</span>	2.476.400,68
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	0,8%	30.871.324,88 <span>▼</span>	43.180.831,09
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	5,1%	195.766.766,55 <span>▼</span>	239.125.810,52
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	5,1%	195.475.450,90	196.628.307,63
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	0,1%	2.899.246,15	2.873.092,93
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	1,6%	61.474.156,36	60.980.663,34
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	0,6%	23.685.781,91	23.574.146,71
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	0,9%	33.340.415,71	33.096.050,07
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	0,4%	15.261.748,57	15.351.405,63
Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	0,5%	18.738.967,11	18.557.198,37
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	0,2%	6.365.111,88	6.332.805,66
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	0,0%	12.299,31	12.204,65
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	3,9%	150.989.224,78	149.626.948,86
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	0,2%	7.295.442,00	7.239.810,00
Caixa Brasil Referenciado	1,6%	63.004.964,83	62.462.506,72
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	1,0%	37.325.428,40	36.986.839,60
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,3%	10.816.313,69	10.810.192,39
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,1%	3.036.499,09	3.053.572,66

POR SEGMENTO

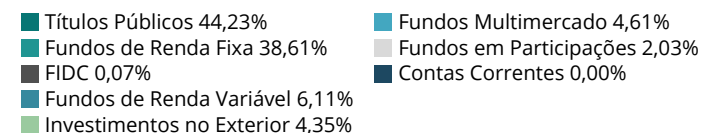


POR TIPO DE ATIVO

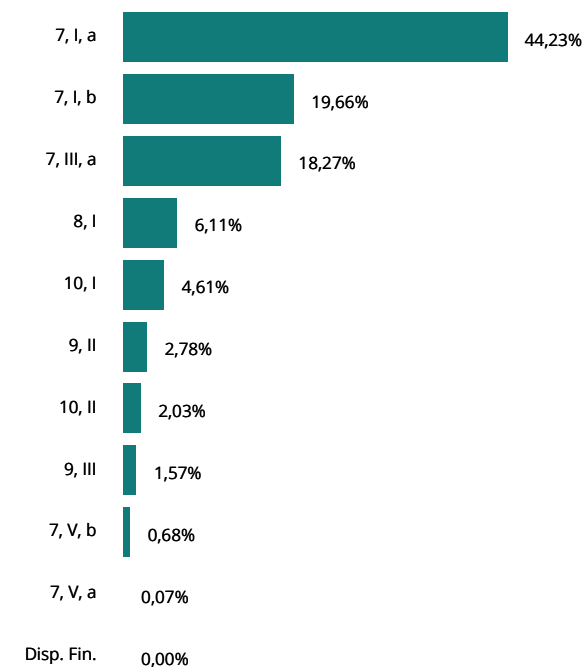


ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>38,6%</b>	<b>1.485.980.766,27</b>	<b>1.492.796.474,91</b>
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,0%	1.953,57 ▼	6.069,19
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1,1%	41.472.611,23	41.244.742,01
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	0,6%	21.866.820,15	21.728.888,68
Itaú FIC IMA-B 5+	1,4%	54.890.716,99	55.204.618,38
Itaú FIC Institucional IMA-B	0,4%	17.042.664,76	17.032.425,89
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	0,4%	16.364.797,54	16.210.973,77
Trend Cash FIC Simples	0,1%	2.894.147,09 ▲	808.445,37
Vinci Institucional Referenciado	0,0%	1.037.943,76	1.028.938,00
Western Asset Ativo IMA-B	0,6%	25.013.677,81 ▼	25.274.928,72
Western Asset Ativo IMA-B 5	1,5%	58.986.574,51	58.607.517,78
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	0,6%	23.711.162,39 ▲	23.267.041,49
Western Ativo Max	0,2%	7.536.933,80	7.492.052,83
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	0,9%	36.324.265,38	35.992.943,88
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	0,5%	17.757.985,46	17.611.628,53
XP Inflação Referenciado IPCA	0,4%	14.514.316,79	14.442.849,40
XP Trend Simples	0,9%	34.020.276,52	33.733.194,96
<b>FIDC</b>	<b>0,1%</b>	<b>2.770.177,73</b>	<b>2.761.787,33</b>
BRPP FIDC Multisetorial Master	0,0%	46.086,62 ▼	45.859,01
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	0,1%	2.724.091,11	2.715.928,32
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>6,1%</b>	<b>235.139.461,51</b>	<b>236.437.017,53</b>
BB FIA Governança	0,1%	2.905.830,31	2.920.303,27
BB FIC FIA Dividendos	1,3%	51.437.567,79	51.943.969,95
BB FIC FIA Seleção Fatorial	0,2%	6.326.826,73	6.428.650,35
Bradesco FIA MID Small Cap	0,1%	3.137.312,99	3.140.768,95
Bradesco FIA Selection	0,3%	9.781.607,18	9.842.583,41
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	0,5%	21.038.829,13	21.237.870,01
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	0,3%	13.084.244,43	13.217.618,62
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	0,3%	13.219.807,31	13.278.063,42
Itaú FIC FIA RPI Ativo Ibovespa	1,5%	59.403.783,40	59.562.643,34
Occam FIC FIA	0,3%	11.400.934,68	11.574.178,86
Trend FIA Bolsa Americana	0,1%	2.567.227,77	2.487.055,83
Truxt FIC FIA I Valor Institucional	0,0%	1.502.534,92	1.477.817,27
Vinci FIA Fatorial Dinâmico	0,2%	6.844.291,33	6.867.245,57
Vinci FIA Gas Dividendos	0,1%	2.868.142,94	2.888.543,27

POR SEGMENTO

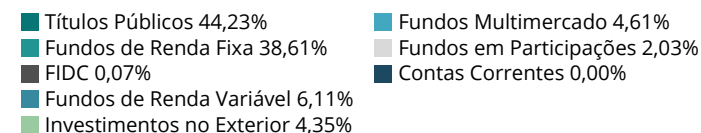


POR TIPO DE ATIVO

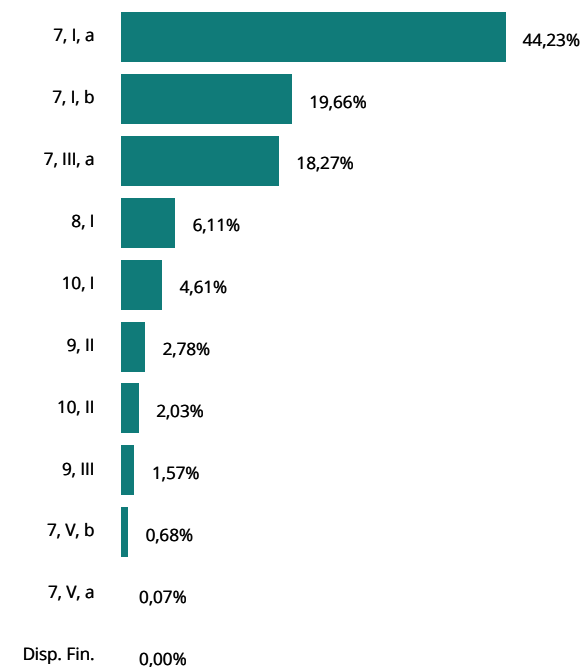


ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>6,1%</b>	<b>235.139.461,51</b>	<b>236.437.017,53</b>
Vinci FIA Selection Equities	0,5%	18.670.636,84	18.611.964,58
Western Asset FIA Valuation	0,2%	5.776.074,03	5.755.580,26
Western Asset FIC FIA Alpha IBrX	0,1%	4.855.992,51	4.881.120,76
XP FIC FIA Investor 30	0,0%	317.817,22	321.039,81
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>4,3%</b>	<b>167.295.516,57</b>	<b>162.356.339,26</b>
BB FIA ESG BDR Nível I	0,5%	20.386.675,87	19.939.845,67
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	0,8%	30.303.408,33	29.050.170,37
BB Schroder Multimercado IE	0,1%	4.219.196,89	4.046.473,79
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	0,1%	1.941.835,73	1.877.009,91
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	0,1%	5.258.794,88	5.090.503,75
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,6%	24.999.602,36	24.159.367,38
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	0,6%	24.598.745,68	23.685.395,30
Systematica FIC Blue Trend Advisory Mult IE	0,1%	5.038.734,26	4.807.303,12
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	0,1%	3.211.820,59	3.162.518,01
Western Asset FIA BDR Nível I	0,3%	9.730.553,78	9.580.535,83
Western Macro Opportunities Multimercado IE	0,2%	9.142.647,18	9.011.766,51
XP FIC FIM Nordea Alfa 10 Advisory	0,1%	4.135.975,09	4.116.197,16
XP FIC Moneda Latam Credit Advisory Mult. IE	0,1%	2.972.861,75	2.926.735,56
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	0,6%	21.354.664,18	20.902.516,90
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>4,6%</b>	<b>177.536.260,15</b>	<b>174.239.043,73</b>
BB FIC Juros e Moedas Multimercado	0,7%	28.293.490,90	28.057.998,67
Caixa Bolsa Americana Multimercado	1,0%	40.291.262,98	38.968.471,26
Itaú FIC Private Multimercado SP500	0,8%	32.124.607,80	31.062.527,11
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	0,2%	6.859.931,28	6.683.006,84
Vinci Multiestratégia Multimercado	0,7%	28.789.878,36	28.570.059,86
Vinci Valorem Multimercado	1,1%	40.735.447,21	40.466.520,79
Western Long Short Multimercado	0,0%	441.641,62	430.459,20
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>2,0%</b>	<b>77.964.867,08</b>	<b>59.254.390,32</b>
BTG FIP Economia Real II	0,0%	582.792,84	597.018,63
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	0,0%	106.818,79	112.327,56
BTG Pactual FIC FIP Principal Investments	0,0%	73.951,55	67.384,45
FIP Brasil Portos e Ativos Logísticos Multiestratégia	0,1%	2.217.108,19	2.312.637,78
Kinea FIP Equity Infraestrutura I	0,5%	18.911.150,33	-
Kinea FIP Private Equity II	0,1%	2.034.223,88	2.018.514,73

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO





ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>2,0%</b>	<b>77.964.867,08</b>	<b>59.254.390,32</b>
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	1,2%	46.317.379,71	46.268.714,58
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	0,1%	2.508.836,96	2.313.305,53
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	0,1%	5.212.604,83	5.564.487,06
<b>CONTAS A PAGAR E A RECEBER</b>	<b>0,0%</b>	<b>-</b>	<b>2.500.000,00</b>
A Pagar	0,0%	-	2.500.000,00
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,0%</b>	<b>4.983,49</b>	<b>6.221,05</b>
Banco do Brasil	0,0%	3.983,49	5.221,05
BNP Paribas	0,0%	1.000,00	1.000,00
Bradesco	0,0%	-	-
Brasil Plural	0,0%	-	-
BRL	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Daycoval	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,0%	-	-
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.848.932.229,27</b>	<b>3.821.797.502,13</b>

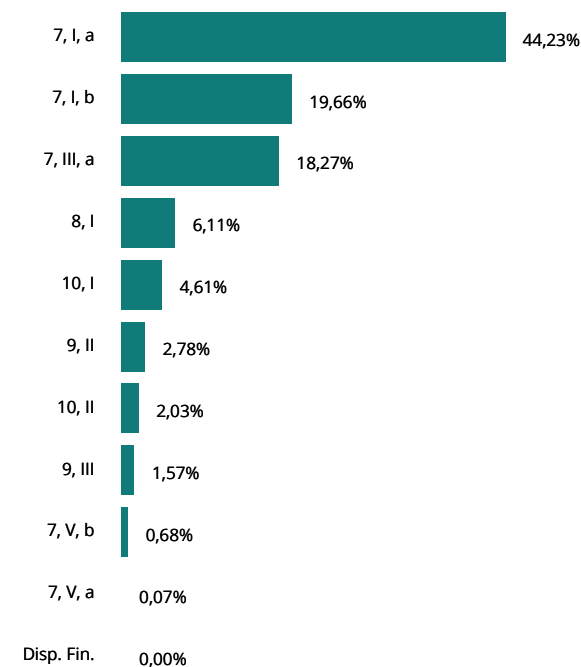
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 44,23%
- Fundos de Renda Fixa 38,61%
- FIDC 0,07%
- Fundos de Renda Variável 6,11%
- Investimentos no Exterior 4,35%
- Fundos Multimercado 4,61%
- Fundos em Participações 2,03%
- Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>(1.717.500,13)</b>	<b>3.103.398,10</b>	<b>958.722,38</b>				<b>2.344.620,35</b>
LFT 01/03/2024 (Compra em 17/02/2023)	9.928,76	8.317,33	440,82				<b>18.686,91</b>
LFT 01/03/2024 (Compra em 21/11/2022)	9.652,97	8.086,29	428,57				<b>18.167,83</b>
LFT 01/03/2025 (Compra em 06/03/2023)	11.604,64	9.930,04	10.029,08				<b>31.563,76</b>
LFT 01/03/2025 (Compra em 18/05/2020)	7.736,43	6.620,02	6.686,06				<b>21.042,51</b>
LFT 01/03/2026 (Compra em 17/05/2023)	63.766,05	53.186,82	54.858,11				<b>171.810,98</b>
LFT 01/09/2024 (Compra em 06/12/2018)	552,30	470,62	475,41				<b>1.498,33</b>
LFT 01/09/2024 (Compra em 18/11/2019)	6.903,63	5.882,75	5.942,71				<b>18.729,09</b>
LFT 01/09/2025 (Compra em 16/05/2023)	54.879,55	47.462,27	48.017,71				<b>150.359,53</b>
LTN 01/01/2024 (Compra em 13/12/2021)	0,44	-	-				<b>0,44</b>
LTN 01/01/2026 (Compra em 25/07/2023) 000075647	13.113,54	-	-				<b>13.113,54</b>
LTN 01/01/2026 (Compra em 28/07/2023) 00007565E	19.982,55	-	-				<b>19.982,55</b>
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 14/06/2023) 005D3D3	138.361,73	92.813,90	155.737,72				<b>386.913,35</b>
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 17/05/2021) 312733	57.064,23	38.279,04	64.230,57				<b>159.573,84</b>
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 19/02/2024) 0063A36	-	17.887,77	62.089,55				<b>79.977,32</b>
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/01/2024) 0062FAB	(5.636,46)	102.077,43	171.281,51				<b>267.722,48</b>
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/01/2024) 00630E8	(8.881,42)	51.038,72	85.640,76				<b>127.798,06</b>
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 02/09/2022) 00565EE	122.535,28	127.952,89	137.708,89				<b>388.197,06</b>
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 05/10/2022) 00575E2	12.253,52	12.795,29	13.770,89				<b>38.819,70</b>
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 09/09/2022) 00569CA	122.535,28	127.952,89	137.708,89				<b>388.197,06</b>
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/08/2022) 352262	58.816,94	61.417,38	66.100,27				<b>186.334,59</b>
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 19/08/2022) 00560B1	22.056,35	23.031,52	24.787,60				<b>69.875,47</b>
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 26/09/2022) 0056FDF	24.507,06	25.590,57	27.541,78				<b>77.639,41</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 02/01/2019)	(3.693,33)	1.867,80	(1.152,19)				<b>(2.977,72)</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)	(52.761,78)	26.682,89	(16.459,93)				<b>(42.538,82)</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 07/07/2023) 005DD3D	(158.285,34)	80.048,66	(49.379,77)				<b>(127.616,45)</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2019)	(54.872,25)	27.750,20	(17.118,32)				<b>(44.240,37)</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)	(14.615,01)	7.391,16	(4.559,39)				<b>(11.783,24)</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 13/05/2022) 343941	(34.295,15)	17.343,87	(10.698,95)				<b>(27.650,23)</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/08/2019)	(12.346,26)	6.243,80	(3.851,62)				<b>(9.954,08)</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/08/2022) 352264	(44.847,51)	22.680,45	(13.990,93)				<b>(36.157,99)</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/02/2020)	(14.245,68)	7.204,38	(4.444,18)				<b>(11.485,48)</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2018)	(52.761,78)	26.682,89	(16.459,93)				<b>(42.538,82)</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 25/07/2023) 005E442	(353.503,92)	178.775,34	(110.281,49)				<b>(285.010,07)</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/10/2017)	(116.023,15)	58.675,66	(36.195,38)				<b>(93.542,87)</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/10/2022) 0057548	(320.609,90)	96.382,48	(139.949,69)				<b>(364.177,11)</b>

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>(1.717.500,13)</b>	<b>3.103.398,10</b>	<b>958.722,38</b>				<b>2.344.620,35</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/07/2022) 349638	(10.687,00)	3.212,75	(4.664,99)				<b>(12.139,24)</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022) 00587CF	(53.434,98)	16.063,74	(23.324,94)				<b>(60.696,18)</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/05/2022) 344518	(24.936,32)	7.496,41	(10.884,97)				<b>(28.324,88)</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/08/2022) 00560AF	(64.121,98)	19.276,49	(27.989,93)				<b>(72.835,42)</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/03/2022) 339279	(60.559,65)	18.205,58	(26.434,94)				<b>(68.789,01)</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/08/2021)	(15.812,74)	2.510,61	(6.477,72)				<b>(19.779,85)</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/12/2019)	(8.743,50)	1.388,22	(3.581,80)				<b>(10.937,08)</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 01/02/2022) 334348	167.866,09	111.794,28	137.878,41				<b>417.538,78</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 04/01/2022)	14.772,21	9.837,89	12.133,29				<b>36.743,39</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/05/2019)	7.002,41	4.663,43	5.751,50				<b>17.417,34</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 20/01/2022) 333549	52.757,91	35.135,35	43.333,21				<b>131.226,47</b>
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 22/02/2022)	10.215,86	6.803,48	8.390,89				<b>25.410,23</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 03/07/2018)	2.217,36	1.315,72	3.096,61				<b>6.629,69</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 07/03/2022) 336701	23.268,67	13.806,86	32.495,28				<b>69.570,81</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 09/08/2017) 244294	27.374,90	16.243,35	38.229,74				<b>81.847,99</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 10/03/2022) 337480	23.816,17	14.131,72	33.259,87				<b>71.207,76</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 13/07/2022) 349261	20.531,17	12.182,52	28.672,30				<b>61.385,99</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 15/07/2022) 349480	20.531,17	12.182,52	28.672,30				<b>61.385,99</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 15/12/2022) 00593A4	23.268,67	13.806,86	32.495,28				<b>69.570,81</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 16/05/2023)	38.735,49	22.984,35	54.095,08				<b>115.814,92</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 16/09/2021) 321107	54.749,81	32.486,72	76.459,48				<b>163.696,01</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 17/08/2021) 318118	27.374,90	16.243,36	38.229,74				<b>81.848,00</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 17/08/2023) 005ECDD	19.983,68	11.857,66	27.907,70				<b>59.749,04</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/02/2018)	4.927,49	2.923,80	6.881,35				<b>14.732,64</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/03/2018)	1.204,49	714,70	1.682,11				<b>3.601,30</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 22/11/2022) 0058918	27.374,90	16.243,36	38.229,74				<b>81.848,00</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2021) 325234	2.737,50	1.624,33	3.822,97				<b>8.184,80</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/06/2021)	3.011,23	1.786,78	4.205,27				<b>9.003,28</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 30/11/2022) 0058C49	27.374,90	16.243,36	38.229,74				<b>81.848,00</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 13/09/2021) 320543	4.689,74	34.403,92	16.631,28				<b>55.724,94</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 13/10/2021) 323671	1.758,66	12.901,47	6.236,73				<b>20.896,86</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 13/10/2021) 323677	7.816,24	57.339,87	27.718,80				<b>92.874,91</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)	1.117,71	8.199,60	3.963,80				<b>13.281,11</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)	836,34	6.135,37	2.965,91				<b>9.937,62</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2023)	1.324,86	9.719,11	4.698,34				<b>15.742,31</b>

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>(1.717.500,13)</b>	<b>3.103.398,10</b>	<b>958.722,38</b>				<b>2.344.620,35</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)	7.816,24	57.339,86	27.718,80				<b>92.874,90</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 19/03/2018)	4.689,75	34.403,92	16.631,28				<b>55.724,95</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 21/10/2021) 324819	7.816,24	57.339,87	27.718,80				<b>92.874,91</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 25/08/2023) 005EFE6	9.379,49	68.807,84	33.262,56				<b>111.449,89</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 25/10/2021) 325075	781,62	5.733,98	2.771,89				<b>9.287,49</b>
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 05/07/2023)	(43.420,93)	79.631,01	2.156,53				<b>38.366,61</b>
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 08/11/2018) 265743	(29.568,22)	54.226,09	1.468,52				<b>26.126,39</b>
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 16/02/2022) 335567	(22.176,16)	40.669,56	1.101,40				<b>19.594,80</b>
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 20/07/2022) 349906	(12.566,50)	23.046,09	624,13				<b>11.103,72</b>
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 24/03/2022) 338960	(24.393,77)	44.736,50	1.211,54				<b>21.554,27</b>
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/09/2022) 0056DF3	(142.866,82)	137.125,79	(29.527,94)				<b>(35.268,97)</b>
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 26/08/2022) 00562E2	(178.583,52)	171.407,23	(36.909,92)				<b>(44.086,21)</b>
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 30/08/2022) 00563E2	(178.583,52)	171.407,24	(36.909,92)				<b>(44.086,20)</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 25/03/2022) 339157	(55.959,92)	19.431,22	(24.339,57)				<b>(60.868,27)</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 04/06/2021) 313399	(17.979,08)	3.996,66	(7.030,73)				<b>(21.013,15)</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 05/10/2022) 00575E0	(58.432,01)	12.989,15	(22.849,87)				<b>(68.292,73)</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2018) 260982	(503.414,19)	111.906,55	(196.860,47)				<b>(588.368,11)</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i	(10.607,66)	2.358,04	(4.148,13)				<b>(12.397,75)</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii	(161.811,71)	35.969,95	(63.276,58)				<b>(189.118,34)</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i	(2.247,38)	499,59	(878,85)				<b>(2.626,64)</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii	(89.895,39)	19.983,30	(35.153,65)				<b>(105.065,74)</b>
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 17/08/2023) 0046601	3.884,78	-	-				<b>3.884,78</b>
NTN-F 01/01/2031 (Compra em 05/10/2022) 003FA75	(108.578,14)	-	-				<b>(108.578,14)</b>
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>12.249.190,25</b>	<b>11.951.893,78</b>	<b>11.898.382,98</b>				<b>36.099.467,01</b>
NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)	555.751,36	537.371,95	532.461,23				<b>1.625.584,54</b>
NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)	168.914,33	163.118,09	161.735,72				<b>493.768,14</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 01/11/23 Tx 5.8570)	316.604,36	306.890,74	303.701,03				<b>927.196,13</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 09/10/23 Tx 5.8465)	318.670,10	308.895,90	305.708,01				<b>933.274,01</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)	304.022,56	294.076,54	291.328,96				<b>889.428,06</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 23/05/23 Tx 5.5625)	207.196,74	201.377,93	199.034,10				<b>607.608,77</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)	227.936,03	220.130,92	218.241,85				<b>666.308,80</b>
NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)	337.477,00	325.925,41	323.083,71				<b>986.486,12</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 05/04/23 Tx 6.0750)	320.603,41	315.548,96	316.325,64				<b>952.478,01</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290)	310.010,07	304.299,38	305.555,54				<b>919.864,99</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)	10.574,65	10.468,10	10.457,57				<b>31.500,32</b>

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>12.249.190,25</b>	<b>11.951.893,78</b>	<b>11.898.382,98</b>				<b>36.099.467,01</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 15/05/23 Tx 5.6650)	9.115,52	9.002,97	9.005,92				27.124,41
NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)	170.501,21	167.652,88	168.167,57				506.321,66
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/04/23 Tx 6.0550)	318.482,61	313.511,19	314.206,06				946.199,86
NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150)	166.262,74	163.334,41	163.914,70				493.511,85
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)	545.353,93	529.128,14	523.579,76				1.598.061,83
NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)	570.707,00	550.600,60	545.995,75				1.667.303,35
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)	54.577,85	53.007,48	52.432,91				160.018,24
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)	395.969,23	381.727,18	378.597,42				1.156.293,83
NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)	1.084.032,80	1.069.117,59	1.070.337,11				3.223.487,50
NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)	278.516,24	274.037,16	274.787,12				827.340,52
NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)	107.577,67	106.354,09	106.324,04				320.255,80
NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)	1.086.840,22	1.072.694,45	1.073.491,28				3.233.025,95
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/23 Tx 5.8255)	144.605,05	142.615,00	142.777,91				429.997,96
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)	342.936,88	337.003,22	338.161,78				1.018.101,88
NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)	557.480,76	540.510,68	535.033,54				1.633.024,98
NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)	558.500,87	541.297,63	535.880,37				1.635.678,87
NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)	551.257,26	534.127,00	528.796,77				1.614.181,03
NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)	559.123,64	542.388,52	536.810,69				1.638.322,85
NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)	558.865,39	541.991,15	536.409,57				1.637.266,11
NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)	1.110.722,77	1.093.688,52	1.096.039,35				3.300.450,64
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>848.990,12</b>	<b>9.502.741,57</b>	<b>6.221.574,28</b>				<b>16.573.305,97</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1.622.158,75	1.596.866,59	1.860.286,67				5.079.312,01
BB FIC Previdenciário Fluxo	241.013,11	167.487,02	103.919,24				512.419,37
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	291.723,42	256.038,33	288.850,14				836.611,89
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(1.151.302,89)	1.262.382,73	142.549,60				253.629,44
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	(3.006.499,87)	956.627,42	(1.152.856,73)				(3.202.729,18)
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	32.070,42	21.228,66	26.153,22				79.452,30
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	565.106,40	474.998,87	493.493,02				1.533.598,29
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	95.318,21	139.129,31	111.635,20				346.082,72
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	(124.881,48)	105.520,24	-				(19.361,24)
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	213.949,19	185.340,11	244.365,64				643.654,94
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	(232.017,43)	73.469,44	(89.657,06)				(248.205,05)
Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	222.347,42	171.526,80	181.768,74				575.642,96
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	42.725,55	27.825,97	32.306,22				102.857,74
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	108,76	92,82	94,66				296,24

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>848.990,12</b>	<b>9.502.741,57</b>	<b>6.221.574,28</b>				<b>16.573.305,97</b>
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	1.428.788,58	1.133.349,66	1.362.275,92				<b>3.924.414,16</b>
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	47.742,00	40.587,00	55.632,00				<b>143.961,00</b>
Caixa Brasil Referenciado	11.748,75	225.078,10	542.458,11				<b>779.284,96</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	413.055,40	273.959,18	338.588,80				<b>1.025.603,38</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(189.941,15)	174.912,06	6.121,30				<b>(8.907,79)</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(486.570,58)	152.007,70	(17.073,57)				<b>(351.636,45)</b>
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	131,45	1.400,89	95,56				<b>1.627,90</b>
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	194.116,97	228.705,22	227.869,22				<b>650.691,41</b>
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	193.605,52	110.216,02	137.931,47				<b>441.753,01</b>
Itaú FIC IMA-B 5+	(825.932,96)	271.656,44	(313.901,39)				<b>(868.177,91)</b>
Itaú FIC Institucional IMA-B	(79.481,86)	89.897,33	10.238,87				<b>20.654,34</b>
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	141.636,59	110.724,55	153.823,77				<b>406.184,91</b>
Trend Cash FIC Simples	7.534,09	6.325,67	22.564,83				<b>36.424,59</b>
Vinci Institucional Referenciado	9.950,12	8.565,12	9.005,76				<b>27.521,00</b>
Western Asset Ativo IMA-B	(146.261,60)	80.355,32	(11.250,91)				<b>(77.157,19)</b>
Western Asset Ativo IMA-B 5	318.306,60	208.056,20	379.056,73				<b>905.419,53</b>
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	264.060,41	195.388,79	194.120,90				<b>653.570,10</b>
Western Ativo Max	57.165,43	22.620,54	44.880,97				<b>124.666,94</b>
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	324.222,13	285.130,31	331.321,50				<b>940.673,94</b>
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	5.944,85	75.520,93	146.356,93				<b>227.822,71</b>
XP Inflação Referenciado IPCA	22.605,10	99.072,53	71.467,39				<b>193.145,02</b>
XP Trend Simples	324.744,72	270.677,70	287.081,56				<b>882.503,98</b>
<b>FIDC</b>	<b>19.794,62</b>	<b>27.079,87</b>	<b>9.139,12</b>				<b>56.013,61</b>
BRPP FIDC Multisetorial Master	432,87	7.976,20	976,33				<b>9.385,40</b>
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	19.361,75	19.103,67	8.162,79				<b>46.628,21</b>
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>(10.481.817,97)</b>	<b>2.326.840,83</b>	<b>(1.297.556,02)</b>				<b>(9.452.533,16)</b>
BB FIA Governança	(138.259,26)	25.890,90	(14.472,96)				<b>(126.841,32)</b>
BB FIC FIA Dividendos	(2.345.942,05)	521.957,38	(506.402,16)				<b>(2.330.386,83)</b>
BB FIC FIA Seleção Fatorial	(441.717,57)	34.109,69	(101.823,62)				<b>(509.431,50)</b>
Bradesco FIA MID Small Cap	(227.519,42)	63.107,44	(3.455,96)				<b>(167.867,94)</b>
Bradesco FIA Selection	(395.797,24)	185.886,83	(60.976,23)				<b>(270.886,64)</b>
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	(1.034.914,66)	186.898,60	(199.040,88)				<b>(1.047.056,94)</b>
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	(411.537,86)	233.316,50	(133.374,19)				<b>(311.595,55)</b>
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	(566.705,91)	135.306,01	(58.256,11)				<b>(489.656,01)</b>
Itaú FIC FIA RPI Ativo Ibovespa	(2.777.761,44)	270.780,22	(158.859,94)				<b>(2.665.841,16)</b>

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>(10.481.817,97)</b>	<b>2.326.840,83</b>	<b>(1.297.556,02)</b>				<b>(9.452.533,16)</b>
Occam FIC FIA	(451.111,03)	131.680,64	(173.244,18)				<b>(492.674,57)</b>
Trend FIA Bolsa Americana	64.008,82	128.461,01	80.171,94				<b>272.641,77</b>
Truxt FIC FIA I Valor Institucional	(64.094,97)	6.875,74	24.717,65				<b>(32.501,58)</b>
Vinci FIA Fatorial Dinâmico	(285.328,17)	72.134,85	(22.954,24)				<b>(236.147,56)</b>
Vinci FIA Gas Dividendos	(121.411,90)	32.552,91	(20.400,33)				<b>(109.259,32)</b>
Vinci FIA Selection Equities	(1.027.397,54)	200.867,84	58.672,26				<b>(767.857,44)</b>
Western Asset FIA Valuation	(146.840,37)	44.233,94	20.493,77				<b>(82.112,66)</b>
Western Asset FIC FIA Alpha IBrX	(102.757,11)	45.816,93	(25.128,25)				<b>(82.068,43)</b>
XP FIC FIA Investor 30	(6.730,29)	6.963,40	(3.222,59)				<b>(2.989,48)</b>
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>5.153.017,38</b>	<b>7.967.439,19</b>	<b>4.939.177,31</b>				<b>18.059.633,88</b>
BB FIA ESG BDR Nível I	776.346,02	1.269.779,48	446.830,20				<b>2.492.955,70</b>
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	840.388,04	1.196.588,66	1.253.237,96				<b>3.290.214,66</b>
BB Schroder Multimercado IE	171.138,13	146.921,84	172.723,10				<b>490.783,07</b>
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	35.148,78	86.380,11	64.825,82				<b>186.354,71</b>
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	173.906,38	245.013,57	168.291,13				<b>587.211,08</b>
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	991.635,15	1.425.354,21	840.234,98				<b>3.257.224,34</b>
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	678.070,56	1.025.382,04	913.350,38				<b>2.616.802,98</b>
Systematica FIC Blue Trend Advisory Mult IE	(42.946,98)	250.549,83	231.431,14				<b>439.033,99</b>
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	74.154,49	79.469,84	49.302,58				<b>202.926,91</b>
Western Asset FIA BDR Nível I	696.671,70	822.363,49	150.017,95				<b>1.669.053,14</b>
Western Macro Opportunities Multimercado IE	(163.077,62)	(173.010,91)	130.880,67				<b>(205.207,86)</b>
XP FIC FIM Nordea Alfa 10 Advisory	161.070,15	(90.561,81)	19.777,93				<b>90.286,27</b>
XP FIC Moneda Latam Credit Advisory Mult. IE	11.695,38	60.039,47	46.126,19				<b>117.861,04</b>
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	748.817,20	1.623.169,37	452.147,28				<b>2.824.133,85</b>
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>1.728.067,13</b>	<b>4.347.665,99</b>	<b>3.297.216,42</b>				<b>9.372.949,54</b>
BB FIC Juros e Moedas Multimercado	244.929,07	220.381,87	235.492,23				<b>700.803,17</b>
BB FIC Macro Multimercado	(2.773,07)	-	-				<b>(2.773,07)</b>
BB FIC Quantitativo Multimercado	8.024,51	-	-				<b>8.024,51</b>
Caixa Bolsa Americana Multimercado	611.040,74	2.100.675,30	1.322.791,72				<b>4.034.507,76</b>
Itaú FIC Private Multimercado SP500	482.963,03	1.669.107,41	1.062.080,69				<b>3.214.151,13</b>
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	(7.564,32)	60.921,63	176.924,44				<b>230.281,75</b>
Vinci Multiestratégia Multimercado	176.789,17	153.852,83	219.818,50				<b>550.460,50</b>
Vinci Valorem Multimercado	207.406,84	142.073,67	268.926,42				<b>618.406,93</b>
Western Long Short Multimercado	7.251,16	653,28	11.182,42				<b>19.086,86</b>

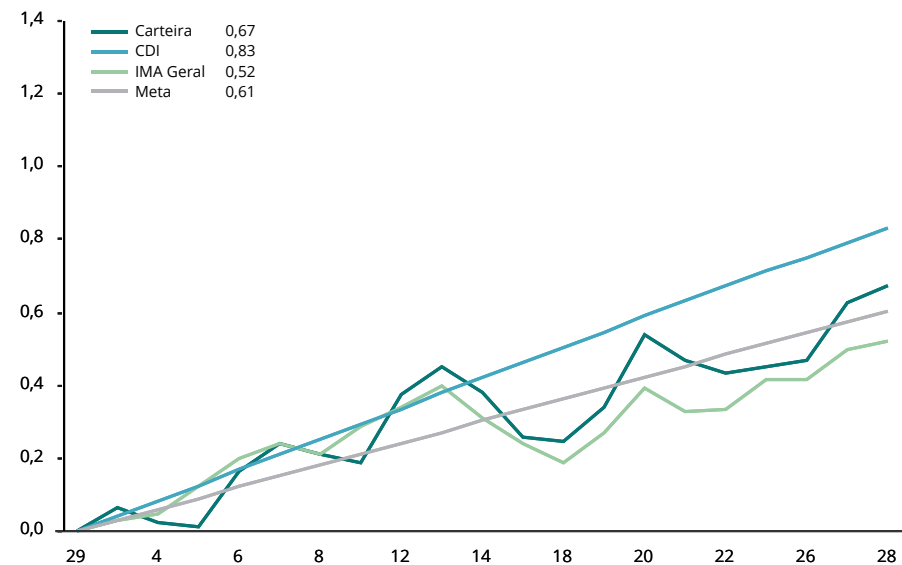
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2024
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>(26.285,57)</b>	<b>1.349.190,86</b>	<b>(200.673,57)</b>				<b>1.122.231,72</b>
BTG FIP Economia Real II	(15.403,43)	(13.334,27)	(14.225,79)				<b>(42.963,49)</b>
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	(5.814,24)	(6.839,08)	(5.508,77)				<b>(18.162,09)</b>
BTG Pactual FIC FIP Principal Investments	2.087,11	(179,53)	6.567,10				<b>8.474,68</b>
FIP Brasil Portos e Ativos Logísticos Multiestratégia	(603,50)	(554,75)	(95.529,59)				<b>(96.687,84)</b>
Kinea FIP Equity Infraestrutura I	-	-	-				-
Kinea FIP Private Equity II	18.431,44	(14.657,73)	15.709,15				<b>19.482,86</b>
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	(73.195,68)	1.364.496,22	48.665,13				<b>1.339.965,67</b>
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	(19.074,36)	(12.192,22)	195.531,43				<b>164.264,85</b>
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	67.287,09	32.452,22	(351.882,23)				<b>(252.142,92)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>7.773.455,83</b>	<b>40.576.250,19</b>	<b>25.825.982,90</b>				<b>74.175.688,92</b>



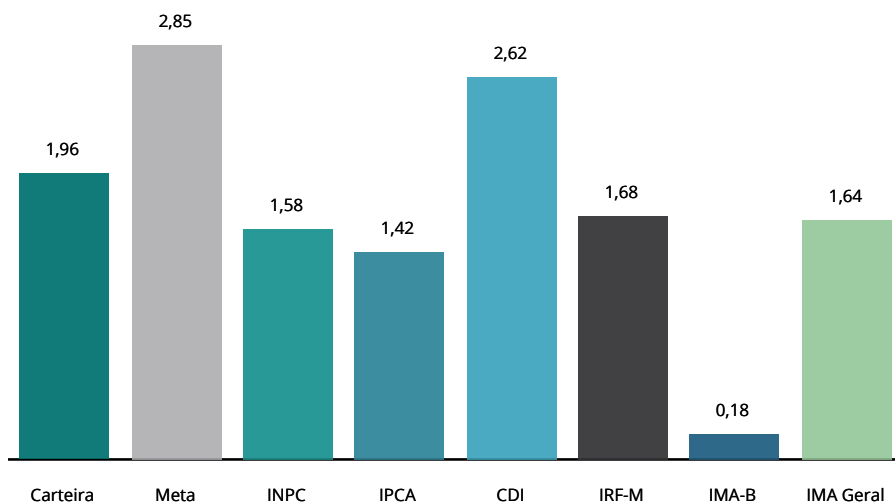
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 5,09% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,20	0,99	0,97	0,47	21	21	44
Fevereiro	1,07	1,23	0,80	0,64	87	133	167
Março	0,67	0,61	0,83	0,52	111	81	129
Abril							
Mai							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>1,96</b>	<b>2,85</b>	<b>2,62</b>	<b>1,64</b>	<b>69</b>	<b>75</b>	<b>120</b>

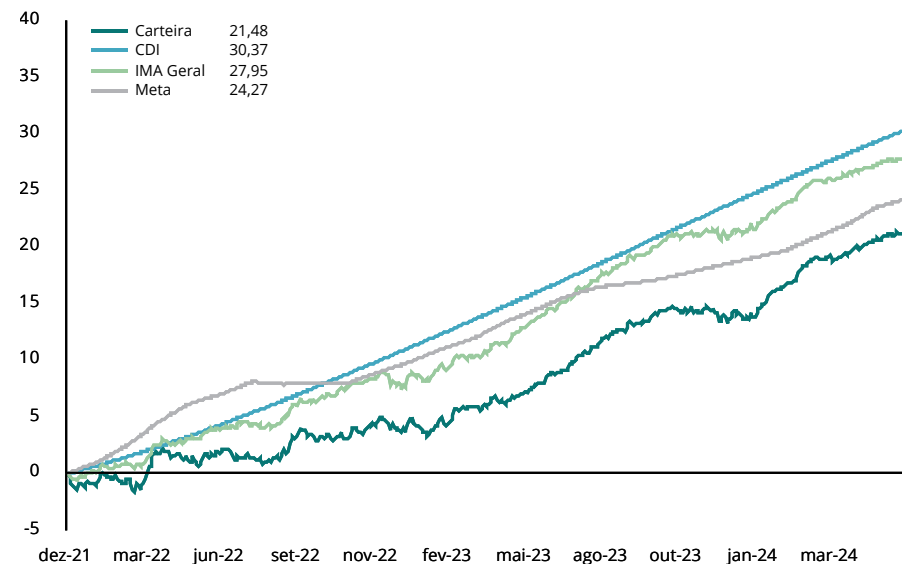
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



## RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2021



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
LFT 01/03/2025 (Compra em 06/03/2023)	Sem bench	0,82	136%	2,63	93%	12,39	145%	0,02	0,06	0,04	0,10	-50,88	2,52	0,00	0,00
LFT 01/03/2025 (Compra em 18/05/2020)	Sem bench	0,82	136%	2,63	93%	12,39	145%	0,02	0,06	0,04	0,10	-50,88	2,52	0,00	0,00
LFT 01/03/2026 (Compra em 17/05/2023)	Sem bench	0,83	137%	2,65	93%	12,60	147%	0,02	0,09	0,04	0,15	-17,64	14,89	0,00	0,00
LFT 01/09/2024 (Compra em 06/12/2018)	Sem bench	0,82	135%	2,63	92%	12,38	145%	0,05	0,06	0,08	0,10	-29,28	1,49	0,00	0,00
LFT 01/09/2024 (Compra em 18/11/2019)	Sem bench	0,82	135%	2,63	92%	12,38	145%	0,05	0,06	0,08	0,10	-29,28	1,49	0,00	0,00
LFT 01/09/2025 (Compra em 16/05/2023)	Sem bench	0,82	136%	2,63	92%	12,38	145%	0,01	0,07	0,02	0,11	-66,31	1,50	0,00	0,00
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 14/06/2023) 005D3D3	Sem bench	0,99	164%	2,51	88%	9,93	116%	0,46	4,26	0,75	7,01	30,12	-12,17	-0,01	-3,34
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 17/05/2021) 312733	Sem bench	0,99	164%	2,51	88%	9,93	116%	0,46	4,26	0,75	7,01	30,12	-12,17	-0,01	-3,34
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 19/02/2024) 0063A36	Sem bench	0,99	164%	2,51	88%	9,93	116%	0,46	4,26	0,75	7,01	30,12	-12,17	-0,01	-3,34
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/01/2024) 0062FAB	Sem bench	0,99	164%	2,51	88%	9,93	116%	0,46	4,26	0,75	7,01	30,12	-12,17	-0,01	-3,34
NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/01/2024) 00630E8	Sem bench	0,99	164%	2,51	88%	9,93	116%	0,46	4,26	0,75	7,01	30,12	-12,17	-0,01	-3,34
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 02/09/2022) 00565EE	Sem bench	0,63	104%	1,80	63%	10,20	119%	1,62	4,61	2,67	7,58	-10,03	-10,80	-0,34	-3,27
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 05/10/2022) 00575E2	Sem bench	0,63	104%	1,80	63%	10,20	119%	1,62	4,61	2,67	7,58	-10,03	-10,80	-0,34	-3,27
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 09/09/2022) 00569CA	Sem bench	0,63	104%	1,80	63%	10,20	119%	1,62	4,61	2,67	7,58	-10,03	-10,80	-0,34	-3,27
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 17/08/2022) 352262	Sem bench	0,63	104%	1,80	63%	10,20	119%	1,62	4,61	2,67	7,58	-10,03	-10,80	-0,34	-3,27
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 19/08/2022) 00560B1	Sem bench	0,63	104%	1,80	63%	10,20	119%	1,62	4,61	2,67	7,58	-10,03	-10,80	-0,34	-3,27
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 26/09/2022) 0056FDF	Sem bench	0,63	104%	1,80	63%	10,20	119%	1,62	4,61	2,67	7,58	-10,03	-10,80	-0,34	-3,27
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 02/01/2019)	Sem bench	-0,37	-61%	-0,96	-34%	12,70	149%	2,95	6,27	4,86	10,32	-30,06	-5,35	-0,88	-4,83
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)	Sem bench	-0,37	-61%	-0,96	-34%	12,70	149%	2,95	6,27	4,86	10,32	-30,06	-5,35	-0,88	-4,83
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 07/07/2023) 005DD3D	Sem bench	-0,37	-61%	-0,96	-34%	12,70	149%	2,95	6,27	4,86	10,32	-30,06	-5,35	-0,88	-4,83
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2019)	Sem bench	-0,37	-61%	-0,96	-34%	12,70	149%	2,95	6,27	4,86	10,32	-30,06	-5,35	-0,88	-4,83
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)	Sem bench	-0,37	-61%	-0,96	-34%	12,70	149%	2,95	6,27	4,86	10,32	-30,06	-5,35	-0,88	-4,83
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 13/05/2022) 343941	Sem bench	-0,37	-61%	-0,96	-34%	12,70	149%	2,95	6,27	4,86	10,32	-30,06	-5,35	-0,88	-4,83
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/08/2019)	Sem bench	-0,37	-61%	-0,96	-34%	12,70	149%	2,95	6,27	4,86	10,32	-30,06	-5,35	-0,88	-4,83
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/08/2022) 352264	Sem bench	-0,37	-61%	-0,96	-34%	12,70	149%	2,95	6,27	4,86	10,32	-30,06	-5,35	-0,88	-4,83
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/02/2020)	Sem bench	-0,37	-61%	-0,96	-34%	12,70	149%	2,95	6,27	4,86	10,32	-30,06	-5,35	-0,88	-4,83
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2018)	Sem bench	-0,37	-61%	-0,96	-34%	12,70	149%	2,95	6,27	4,86	10,32	-30,06	-5,35	-0,88	-4,83
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 25/07/2023) 005E442	Sem bench	-0,37	-61%	-0,96	-34%	12,70	149%	2,95	6,27	4,86	10,32	-30,06	-5,35	-0,88	-4,83
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/10/2017)	Sem bench	-0,37	-61%	-0,96	-34%	12,70	149%	2,95	6,27	4,86	10,32	-30,06	-5,35	-0,88	-4,83

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/10/2022) 0057548	Sem bench	-0,70	-116%	-1,80	-63%	15,01	176%	3,70	7,34	6,09	12,08	-30,46	-2,71	-1,18	-6,49
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/07/2022) 349638	Sem bench	-0,70	-116%	-1,80	-63%	15,01	176%	3,70	7,34	6,09	12,08	-30,46	-2,71	-1,18	-6,49
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022) 00587CF	Sem bench	-0,70	-116%	-1,80	-63%	15,01	176%	3,70	7,34	6,09	12,08	-30,46	-2,71	-1,18	-6,49
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/05/2022) 344518	Sem bench	-0,70	-116%	-1,80	-63%	15,01	176%	3,70	7,34	6,09	12,08	-30,46	-2,71	-1,18	-6,49
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/08/2022) 00560AF	Sem bench	-0,70	-116%	-1,80	-63%	15,01	176%	3,70	7,34	6,09	12,08	-30,46	-2,71	-1,18	-6,49
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/03/2022) 339279	Sem bench	-0,70	-116%	-1,80	-63%	15,01	176%	3,70	7,34	6,09	12,08	-30,46	-2,71	-1,18	-6,49
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/08/2021)	Sem bench	-0,85	-141%	-2,55	-90%	15,70	184%	5,01	8,40	8,23	13,82	-24,53	-1,82	-1,51	-8,45
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/12/2019)	Sem bench	-0,85	-141%	-2,55	-90%	15,70	184%	5,01	8,40	8,23	13,82	-24,53	-1,82	-1,51	-8,45
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 01/02/2022) 334348	Sem bench	0,93	154%	2,41	85%	9,57	112%	0,38	4,13	0,63	6,79	33,11	-12,45	-0,01	-2,83
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 04/01/2022)	Sem bench	0,93	154%	2,41	85%	9,57	112%	0,38	4,13	0,63	6,79	33,11	-12,45	-0,01	-2,83
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 16/05/2019)	Sem bench	0,93	154%	2,41	85%	9,57	112%	0,38	4,13	0,63	6,79	33,11	-12,45	-0,01	-2,83
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 20/01/2022) 333549	Sem bench	0,93	154%	2,41	85%	9,57	112%	0,38	4,13	0,63	6,79	33,11	-12,45	-0,01	-2,83
NTN-B 15/08/2024 (Compra em 22/02/2022)	Sem bench	0,93	154%	2,41	85%	9,57	112%	0,38	4,13	0,63	6,79	33,11	-12,45	-0,01	-2,83
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 03/07/2018)	Sem bench	0,89	148%	1,50	53%	9,73	114%	1,32	4,59	2,16	7,56	4,40	-10,85	-0,22	-4,27
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 07/03/2022) 336701	Sem bench	0,89	148%	1,50	53%	9,73	114%	1,32	4,59	2,16	7,56	4,40	-10,85	-0,22	-4,27
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 09/08/2017) 244294	Sem bench	0,89	148%	1,50	53%	9,73	114%	1,32	4,59	2,16	7,56	4,40	-10,85	-0,22	-4,27
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 10/03/2022) 337480	Sem bench	0,89	148%	1,50	53%	9,73	114%	1,32	4,59	2,16	7,56	4,40	-10,85	-0,22	-4,27
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 13/07/2022) 349261	Sem bench	0,89	148%	1,50	53%	9,73	114%	1,32	4,59	2,16	7,56	4,40	-10,85	-0,22	-4,27
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 15/07/2022) 349480	Sem bench	0,89	148%	1,50	53%	9,73	114%	1,32	4,59	2,16	7,56	4,40	-10,85	-0,22	-4,27
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 15/12/2022) 00593A4	Sem bench	0,89	148%	1,50	53%	9,73	114%	1,32	4,59	2,16	7,56	4,40	-10,85	-0,22	-4,27
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 16/05/2023)	Sem bench	0,89	148%	1,50	53%	9,73	114%	1,32	4,59	2,16	7,56	4,40	-10,85	-0,22	-4,27
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 16/09/2021) 321107	Sem bench	0,89	148%	1,50	53%	9,73	114%	1,32	4,59	2,16	7,56	4,40	-10,85	-0,22	-4,27
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 17/08/2021) 318118	Sem bench	0,89	148%	1,50	53%	9,73	114%	1,32	4,59	2,16	7,56	4,40	-10,85	-0,22	-4,27
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 17/08/2023) 005ECDD	Sem bench	0,89	148%	1,50	53%	9,73	114%	1,32	4,59	2,16	7,56	4,40	-10,85	-0,22	-4,27
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/02/2018)	Sem bench	0,89	148%	1,50	53%	9,73	114%	1,32	4,59	2,16	7,56	4,40	-10,85	-0,22	-4,27
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/03/2018)	Sem bench	0,89	148%	1,50	53%	9,73	114%	1,32	4,59	2,16	7,56	4,40	-10,85	-0,22	-4,27
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 22/11/2022) 0058918	Sem bench	0,89	148%	1,50	53%	9,73	114%	1,32	4,59	2,16	7,56	4,40	-10,85	-0,22	-4,27
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 27/10/2021) 325234	Sem bench	0,89	148%	1,50	53%	9,73	114%	1,32	4,59	2,16	7,56	4,40	-10,85	-0,22	-4,27
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/06/2021)	Sem bench	0,89	148%	1,50	53%	9,73	114%	1,32	4,59	2,16	7,56	4,40	-10,85	-0,22	-4,27

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 30/11/2022) 0058C49	Sem bench	0,89	148%	1,50	53%	9,73	114%	1,32	4,59	2,16	7,56	4,40	-10,85	-0,22	-4,27
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 13/09/2021) 320543	Sem bench	0,32	53%	0,66	23%	10,50	123%	1,93	5,06	3,18	8,32	-21,24	-8,81	-0,46	-5,39
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 13/10/2021) 323671	Sem bench	0,32	53%	0,66	23%	10,50	123%	1,93	5,06	3,18	8,32	-21,24	-8,81	-0,46	-5,39
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 13/10/2021) 323677	Sem bench	0,32	53%	0,66	23%	10,50	123%	1,93	5,06	3,18	8,32	-21,24	-8,81	-0,46	-5,39
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)	Sem bench	0,32	53%	0,66	23%	10,50	123%	1,93	5,06	3,18	8,32	-21,24	-8,81	-0,46	-5,39
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)	Sem bench	0,32	53%	0,66	23%	10,50	123%	1,93	5,06	3,18	8,32	-21,24	-8,81	-0,46	-5,39
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2023)	Sem bench	0,32	53%	0,66	23%	10,50	123%	1,93	5,06	3,18	8,32	-21,24	-8,81	-0,46	-5,39
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)	Sem bench	0,32	53%	0,66	23%	10,50	123%	1,93	5,06	3,18	8,32	-21,24	-8,81	-0,46	-5,39
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 19/03/2018)	Sem bench	0,32	53%	0,66	23%	10,50	123%	1,93	5,06	3,18	8,32	-21,24	-8,81	-0,46	-5,39
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 21/10/2021) 324819	Sem bench	0,32	53%	0,66	23%	10,50	123%	1,93	5,06	3,18	8,32	-21,24	-8,81	-0,46	-5,39
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 25/08/2023) 005EFE6	Sem bench	0,32	53%	0,66	23%	10,50	123%	1,93	5,06	3,18	8,32	-21,24	-8,81	-0,46	-5,39
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 25/10/2021) 325075	Sem bench	0,32	53%	0,66	23%	10,50	123%	1,93	5,06	3,18	8,32	-21,24	-8,81	-0,46	-5,39
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 05/07/2023)	Sem bench	0,02	3%	-0,10	-4%	10,77	126%	2,40	5,63	3,95	9,26	-25,84	-7,51	-0,71	-6,29
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 08/11/2018) 265743	Sem bench	0,02	3%	-0,10	-4%	10,77	126%	2,40	5,63	3,95	9,26	-25,84	-7,51	-0,71	-6,29
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 16/02/2022) 335567	Sem bench	0,02	3%	-0,10	-4%	10,77	126%	2,40	5,63	3,95	9,26	-25,84	-7,51	-0,71	-6,29
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 20/07/2022) 349906	Sem bench	0,02	3%	-0,10	-4%	10,77	126%	2,40	5,63	3,95	9,26	-25,84	-7,51	-0,71	-6,29
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 24/03/2022) 338960	Sem bench	0,02	3%	-0,10	-4%	10,77	126%	2,40	5,63	3,95	9,26	-25,84	-7,51	-0,71	-6,29
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/09/2022) 0056DF3	Sem bench	-0,17	-28%	-0,60	-21%	11,30	132%	2,78	6,10	4,58	10,03	-26,28	-6,41	-0,79	-6,65
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 26/08/2022) 00562E2	Sem bench	-0,17	-28%	-0,60	-21%	11,30	132%	2,78	6,10	4,58	10,03	-26,28	-6,41	-0,79	-6,65
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 30/08/2022) 00563E2	Sem bench	-0,17	-28%	-0,60	-21%	11,30	132%	2,78	6,10	4,58	10,03	-26,28	-6,41	-0,79	-6,65
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 25/03/2022) 339157	Sem bench	-0,74	-122%	-2,18	-77%	13,54	158%	3,33	7,29	5,47	11,99	-34,43	-3,47	-1,03	-8,65
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 04/06/2021) 313399	Sem bench	-0,80	-132%	-2,69	-95%	15,21	178%	4,91	8,35	8,07	13,73	-23,59	-1,85	-1,49	-10,07
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 05/10/2022) 00575E0	Sem bench	-0,80	-132%	-2,69	-95%	15,21	178%	4,91	8,35	8,07	13,73	-23,59	-1,85	-1,49	-10,07
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2018) 260982	Sem bench	-0,80	-132%	-2,69	-95%	15,21	178%	4,91	8,35	8,07	13,73	-23,59	-1,85	-1,49	-10,07
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i	Sem bench	-0,80	-132%	-2,69	-95%	15,21	178%	4,91	8,35	8,07	13,73	-23,59	-1,85	-1,49	-10,07
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii	Sem bench	-0,80	-132%	-2,69	-95%	15,21	178%	4,91	8,35	8,07	13,73	-23,59	-1,85	-1,49	-10,07
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i	Sem bench	-0,80	-132%	-2,69	-95%	15,21	178%	4,91	8,35	8,07	13,73	-23,59	-1,85	-1,49	-10,07
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii	Sem bench	-0,80	-132%	-2,69	-95%	15,21	178%	4,91	8,35	8,07	13,73	-23,59	-1,85	-1,49	-10,07

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)	Sem bench	1,03	170%	3,14	110%	10,47	123%	0,26	4,12	0,43	6,78	55,84	-11,55	0,00	-2,86
NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)	Sem bench	1,04	172%	3,18	112%	10,62	124%	0,26	4,14	0,43	6,82	59,21	-11,33	0,00	-2,87
NTN-B XP 2030-08 (Compra 01/11/23 Tx 5.8570)	Sem bench	1,01	166%	3,08	108%	-	-	0,26	-	0,43	-	49,53	-	0,00	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 09/10/23 Tx 5.8465)	Sem bench	1,01	166%	3,08	108%	-	-	0,26	-	0,43	-	49,25	-	0,00	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)	Sem bench	1,02	169%	3,13	110%	10,45	122%	0,26	4,11	0,43	6,76	54,58	-11,58	0,00	-2,85
NTN-B XP 2030-08 (Compra 23/05/23 Tx 5.5625)	Sem bench	0,98	163%	3,01	106%	-	-	0,26	-	0,43	-	42,78	-	0,00	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)	Sem bench	1,04	171%	3,17	111%	10,63	124%	0,26	4,15	0,43	6,83	58,67	-11,30	0,00	-2,88
NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)	Sem bench	1,04	171%	3,17	111%	10,67	125%	0,26	4,17	0,43	6,85	58,78	-11,23	0,00	-2,89
NTN-B XP 2035-05 (Compra 05/04/23 Tx 6.0750)	Sem bench	1,02	169%	3,15	111%	-	-	0,26	-	0,43	-	54,55	-	0,00	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290)	Sem bench	1,05	174%	3,23	114%	10,87	127%	0,26	4,22	0,43	6,95	62,66	-10,97	0,00	-2,93
NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)	Sem bench	0,97	161%	2,99	105%	9,82	115%	0,26	3,90	0,43	6,42	39,48	-12,71	0,00	-2,71
NTN-B XP 2035-05 (Compra 15/05/23 Tx 5.6650)	Sem bench	0,99	164%	3,05	107%	-	-	0,26	-	0,43	-	45,16	-	0,00	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)	Sem bench	1,03	171%	3,18	112%	10,63	124%	0,26	4,15	0,43	6,83	57,43	-11,34	0,00	-2,88
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/04/23 Tx 6.0550)	Sem bench	1,02	169%	3,14	110%	-	-	0,26	-	0,43	-	54,07	-	0,00	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150)	Sem bench	1,04	172%	3,20	113%	10,75	126%	0,26	4,19	0,43	6,89	60,04	-11,15	0,00	-2,90
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)	Sem bench	1,00	165%	3,06	107%	10,20	119%	0,26	4,00	0,43	6,58	47,32	-12,01	0,00	-2,77
NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)	Sem bench	1,04	173%	3,19	112%	10,82	127%	0,26	4,24	0,43	6,97	60,86	-10,99	0,00	-2,94
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)	Sem bench	0,99	164%	3,03	107%	10,11	118%	0,26	3,96	0,43	6,52	45,26	-12,18	0,00	-2,75
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)	Sem bench	1,05	174%	3,22	113%	10,92	128%	0,26	4,28	0,43	7,04	63,13	-10,83	0,00	-2,97
NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)	Sem bench	1,00	166%	3,09	109%	10,31	121%	0,26	4,00	0,43	6,59	48,77	-11,88	0,00	-2,78
NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)	Sem bench	1,03	170%	3,16	111%	10,61	124%	0,26	4,14	0,43	6,81	55,47	-11,36	0,00	-2,87
NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)	Sem bench	0,98	163%	3,03	106%	10,03	117%	0,26	3,88	0,43	6,39	42,73	-12,39	0,00	-2,69
NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)	Sem bench	1,00	165%	3,07	108%	10,22	120%	0,26	3,96	0,43	6,52	46,83	-12,04	0,00	-2,75
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/23 Tx 5.8255)	Sem bench	1,00	166%	3,09	109%	-	-	0,26	-	0,43	-	48,78	-	0,00	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)	Sem bench	1,04	172%	3,20	112%	10,79	126%	0,26	4,22	0,43	6,94	59,50	-11,06	0,00	-2,93
NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)	Sem bench	1,01	166%	3,08	108%	10,35	121%	0,26	4,01	0,43	6,60	49,17	-11,78	0,00	-2,78
NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)	Sem bench	1,01	167%	3,08	108%	10,39	122%	0,26	4,03	0,43	6,64	50,12	-11,71	0,00	-2,79
NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)	Sem bench	1,01	167%	3,09	109%	10,43	122%	0,26	4,05	0,43	6,67	51,02	-11,63	0,00	-2,81
NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)	Sem bench	1,00	166%	3,06	108%	10,30	121%	0,26	3,99	0,43	6,57	48,12	-11,87	0,00	-2,76

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)	Sem bench	1,00	166%	3,07	108%	10,33	121%	0,26	4,00	0,43	6,59	48,72	-11,82	0,00	-2,77
NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)	Sem bench	1,02	169%	3,14	110%	10,57	124%	0,26	4,10	0,43	6,75	53,56	-11,44	0,00	-2,84
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,85	141%	2,65	93%	12,57	147%	0,03	0,06	0,05	0,10	44,95	3,53	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,75	125%	2,38	84%	11,42	134%	0,02	0,06	0,03	0,09	-371,17	-110,59	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	0,75	124%	2,00	70%	9,54	112%	0,95	1,70	1,57	2,80	-5,29	-10,43	-0,15	-0,93
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,06	10%	0,11	4%	11,75	138%	2,34	3,90	3,84	6,41	-23,91	-1,27	-0,61	-3,60
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-0,59	-97%	-1,61	-57%	13,28	155%	3,67	6,10	6,03	10,03	-28,19	0,67	-1,14	-6,19
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA	0,91	150%	2,77	97%	9,94	116%	0,38	0,91	0,63	1,49	27,87	-17,59	-0,01	-0,35
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	CDI	0,81	134%	2,56	90%	12,22	143%	0,02	0,06	0,03	0,10	-133,84	-30,03	0,00	0,00
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	IMA Geral	0,47	78%	1,48	52%	11,95	140%	1,01	1,98	1,67	3,25	-28,37	-1,81	-0,22	-1,02
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	IMA-B 5	0,74	122%	1,97	69%	9,43	110%	0,96	1,70	1,58	2,79	-6,58	-10,80	-0,16	-0,94
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	IMA-B 5+	-0,58	-96%	-1,60	-56%	13,29	156%	3,66	6,11	6,02	10,05	-28,31	0,67	-1,14	-6,19
Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	CDI	0,98	162%	3,17	111%	14,43	169%	0,08	0,18	0,13	0,30	140,28	59,37	0,00	-0,00
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	IRF-M	0,51	84%	1,64	58%	14,33	168%	1,59	2,24	2,61	3,69	-20,80	4,30	-0,36	-0,93
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	CDI	0,78	128%	2,47	87%	11,82	138%	0,03	0,07	0,05	0,11	-146,83	-57,99	0,00	0,00
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	0,91	150%	2,92	103%	13,47	158%	0,06	0,09	0,10	0,15	101,71	57,83	0,00	0,00
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	IPCA + 6%	0,77	127%	2,01	71%	10,19	119%	1,15	1,80	1,90	2,97	-3,51	-7,71	-0,21	-0,92
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,87	143%	2,72	96%	13,12	154%	0,03	0,07	0,05	0,12	91,23	43,95	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IPCA	0,92	151%	2,77	97%	9,78	114%	0,38	3,88	0,63	6,38	29,14	-12,89	-0,01	-2,73
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,06	9%	0,13	4%	11,84	139%	2,33	3,87	3,83	6,37	-24,11	-1,15	-0,60	-3,55
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-0,56	-92%	-1,52	-53%	13,42	157%	3,60	5,99	5,93	9,85	-28,16	0,80	-1,12	-6,01
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,75	124%	2,37	83%	11,28	132%	0,01	0,05	0,02	0,08	-507,13	-144,44	0,00	0,00
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA Geral	0,55	91%	1,59	56%	13,21	155%	0,90	2,68	1,48	4,41	-26,73	1,23	-0,19	-1,67
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	0,63	105%	2,06	72%	11,48	134%	0,51	0,84	0,84	1,38	-39,03	-7,20	-0,07	-0,30
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	-0,57	-94%	-1,56	-55%	13,41	157%	3,64	6,09	5,99	10,02	-28,07	0,78	-1,13	-6,15
Itaú FIC Institucional IMA-B	IMA-B	0,06	10%	0,12	4%	11,75	138%	2,33	3,90	3,83	6,41	-23,99	-1,27	-0,60	-3,58
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	0,95	157%	2,55	89%	11,87	139%	0,33	0,48	0,55	0,79	33,63	-8,09	0,00	-0,05

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Trend Cash FIC Simples	CDI	0,82	135%	2,58	90%	12,30	144%	0,01	0,06	0,02	0,10	-100,37	-21,21	0,00	0,00
Vinci Institucional Referenciado	CDI	0,88	145%	2,72	96%	-	-	0,07	-	0,12	-	43,23	-	0,00	-
Western Asset Ativo IMA-B	IMA-B	-0,04	-7%	-0,29	-10%	11,75	138%	2,93	4,72	4,81	7,77	-22,82	-0,96	-0,83	-4,86
Western Asset Ativo IMA-B 5	IMA-B 5	0,65	107%	1,56	55%	9,44	110%	1,63	2,62	2,68	4,31	-10,21	-6,86	-0,39	-2,00
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	Selic	0,83	138%	2,62	92%	12,47	146%	0,02	0,07	0,03	0,12	-8,70	-4,62	0,00	0,00
Western Ativo Max	CDI	0,60	99%	1,65	58%	12,09	142%	1,65	2,42	2,71	3,97	-15,32	-0,73	-0,41	-1,12
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	CDI	0,92	152%	2,81	99%	13,37	156%	0,06	0,12	0,09	0,20	107,70	37,94	0,00	-0,01
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	CDI	0,83	137%	2,62	92%	12,46	146%	0,02	0,07	0,04	0,11	-19,79	-5,93	0,00	0,00
XP Inflação Referenciado IPCA	IMA-B 5	0,49	82%	1,42	50%	11,38	133%	1,81	2,93	2,98	4,82	-12,32	-1,93	-0,37	-2,30
XP Trend Simples	CDI	0,85	141%	2,66	94%	12,63	148%	0,03	0,07	0,06	0,12	34,51	8,31	0,00	0,00
FIDC	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BRPP FIDC Multisetorial Master	Sem bench	2,13	352%	23,50	826%	5.998,21	70204%	-	-	-	-	-	-	-	-
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	Sem bench	0,30	50%	1,74	61%	278,07	3255%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIA Governança	IGC	-0,50	-82%	-4,18	-147%	25,67	300%	11,31	15,55	18,60	25,60	-10,30	4,09	-2,94	-8,56
BB FIC FIA Dividendos	Sem bench	-0,97	-161%	-4,21	-148%	24,68	289%	10,26	13,78	16,86	22,69	-15,66	4,36	-2,86	-7,03
BB FIC FIA Seleção Fatorial	Ibov.	-1,58	-262%	-7,45	-262%	20,19	236%	11,43	15,24	18,78	25,08	-18,47	2,34	-3,13	-8,27
Bradesco FIA MID Small Cap	IBoX	-0,11	-18%	-5,08	-178%	8,45	99%	16,93	20,62	27,85	33,92	-4,67	-0,85	-2,52	-20,35
Bradesco FIA Selection	Ibov.	-0,59	-98%	-3,02	-106%	18,07	212%	13,07	15,49	21,49	25,49	-9,41	1,93	-2,35	-12,69
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBoX	IBoX	-0,94	-155%	-4,56	-160%	21,86	256%	11,43	15,58	18,80	25,63	-13,39	2,85	-3,30	-9,88
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	IDIV	-1,01	-167%	-2,33	-82%	27,33	320%	8,79	12,87	14,46	21,19	-16,11	5,69	-2,96	-6,41
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	Ibov.	-0,44	-72%	-3,57	-126%	26,09	305%	11,27	15,65	18,53	25,75	-9,93	4,23	-2,73	-9,69
Itaú FIC FIA RPI Ativo Ibovespa	Ibov.	-0,27	-44%	-4,29	-151%	23,44	274%	10,44	14,90	17,17	24,52	-9,20	3,60	-2,61	-9,53
Occam FIC FIA	Sem bench	-1,50	-247%	-4,14	-146%	19,79	232%	11,25	14,83	18,50	24,40	-16,77	2,28	-3,67	-8,25
Trend FIA Bolsa Americana	CRSP US	3,22	532%	10,85	381%	40,33	472%	10,17	11,96	16,74	19,69	12,63	11,14	-1,23	-9,06
Truxt FIC FIA I Valor Institucional	Ibov.	1,67	276%	-2,12	-74%	22,77	267%	10,77	16,67	17,72	27,44	4,97	3,41	-1,77	-14,90
Vinci FIA Fatorial Dinâmico	Ibov.	-0,33	-55%	-3,34	-117%	26,98	316%	11,56	15,83	19,01	26,06	-8,90	4,58	-2,75	-9,12
Vinci FIA Gas Dividendos	Ibov.	-0,71	-117%	-3,67	-129%	25,47	298%	10,57	14,22	17,38	23,41	-12,57	4,41	-2,67	-7,98

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Vinci FIA Selection Equities	Ibov.	0,32	52%	-3,38	-119%	24,46	286%	9,78	15,41	16,09	25,36	-6,38	3,88	-1,51	-10,37
Western Asset FIA Valuation	Ibov.	0,36	59%	-3,70	-130%	17,12	200%	12,83	15,97	21,11	26,28	-3,94	1,40	-2,42	-11,74
Western Asset FIC FIA Alpha IBrX	IBrX	-0,51	-85%	-3,98	-140%	23,42	274%	10,79	14,55	17,75	23,94	-10,69	3,58	-2,95	-8,07
XP FIC FIA Investor 30	Ibov.	-1,00	-166%	-0,93	-33%	30,61	358%	11,00	14,30	18,08	23,54	-19,00	6,58	-2,73	-7,10
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIA ESG BDR Nível I	Ibov.	2,24	370%	13,93	490%	31,72	371%	12,17	13,30	20,02	21,89	3,91	7,77	-1,69	-7,67
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	Sem bench	4,31	713%	12,18	428%	24,33	285%	9,51	11,18	15,65	18,40	25,30	5,82	-0,77	-6,84
BB Schroder Multimercado IE	MSCI World	4,27	705%	13,16	463%	25,34	297%	14,94	13,72	24,61	22,59	19,82	5,14	-2,00	-5,50
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	Sem bench	3,45	571%	10,62	373%	19,42	227%	8,31	11,11	13,68	18,27	21,36	3,54	-0,90	-7,71
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	Ibov.	3,31	546%	12,57	442%	28,12	329%	9,88	12,74	16,26	20,98	16,36	6,68	-1,37	-7,69
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	3,48	575%	14,98	526%	34,77	407%	12,38	14,03	20,38	23,09	11,66	8,32	-1,71	-7,79
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	Sem bench	3,86	637%	11,90	418%	22,28	261%	8,99	11,17	14,80	18,38	27,36	4,79	-0,86	-7,56
Systematica FIC Blue Trend Advisory Mult IE	Sem bench	4,81	795%	9,54	335%	18,96	222%	8,65	11,55	14,24	19,01	30,11	3,30	-1,56	-7,72
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	Ibov.	0,88	145%	6,74	237%	7,84	92%	6,59	9,60	10,84	15,79	12,02	-2,09	-0,86	-6,36
Western Asset FIA BDR Nível I	Ibov.	1,57	259%	16,41	577%	41,23	483%	12,72	15,45	20,92	25,44	0,49	9,44	-1,63	-8,86
Western Macro Opportunities Multimercado IE	Sem bench	1,45	240%	-2,20	-77%	12,23	143%	7,54	12,66	12,41	20,83	1,26	-0,11	-2,61	-13,45
XP FIC FIM Nordea Alfa 10 Advisory	Sem bench	0,48	79%	2,23	78%	3,16	37%	5,97	6,28	9,83	10,33	-0,46	-7,79	-1,03	-5,00
XP FIC Moneda Latam Credit Advisory Mult. IE	Sem bench	1,58	260%	4,13	145%	19,24	225%	1,38	3,42	2,27	5,63	32,04	9,60	-0,11	-2,41
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibov.	2,16	357%	15,24	536%	41,21	482%	19,10	18,84	31,44	31,02	5,51	7,61	-1,99	-11,20
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Juros e Moedas Multimercado	CDI	0,84	139%	2,54	89%	12,36	145%	0,11	0,52	0,19	0,85	1,69	-1,90	0,00	-0,14
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	3,39	561%	11,13	391%	40,87	478%	9,65	11,57	15,89	19,04	15,75	11,73	-1,12	-8,82
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	3,42	565%	11,12	391%	40,72	477%	9,66	11,55	15,90	19,01	15,95	11,69	-1,10	-8,80
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	CDI	2,65	437%	3,47	122%	14,47	169%	2,46	3,31	4,05	5,44	54,39	3,65	-0,15	-1,19
Vinci Multiestratégia Multimercado	CDI	0,77	127%	1,99	70%	11,30	132%	0,60	0,78	0,99	1,28	-8,19	-8,87	-0,05	-0,16
Vinci Valorem Multimercado	IMA-B 5	0,66	110%	1,54	54%	9,04	106%	1,41	1,46	2,32	2,40	-7,37	-13,73	-0,28	-1,07
Western Long Short Multimercado	CDI	2,60	429%	4,52	159%	10,37	121%	4,05	3,60	6,67	5,93	27,85	-3,47	-0,64	-1,58



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BTG FIP Economia Real II	IPCA + 8%	-2,38	-394%	-6,87	-241%	-	-	88,68	-	144,74	-	-23,42	-	-24,33	-
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	IPCA + 15%	-4,90	-810%	-14,00	-492%	-32,98	-386%	2,68	12,55	4,40	20,62	-173,50	-34,50	-6,41	-43,32
BTG Pactual FIC FIP Principal Investments	Sem bench	9,75	1610%	12,56	441%	28,34	332%	-	-	-	-	-	-	-	-
FIP Brasil Portos e Ativos Logísticos Multiestratégia	IPCA + 9,5%	-4,13	-682%	-4,18	-147%	-0,53	-6%	14,94	47,20	24,54	77,72	-27,51	4,29	-4,13	-6,98
Kinea FIP Equity Infraestrutura I	IPCA + 7%	0,00	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kinea FIP Private Equity II	IPCA + 10%	0,78	129%	0,97	34%	-1,94	-23%	-	-	-	-	-	-	-	-
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	Sem bench	0,11	17%	2,98	105%	5,24	61%	-	-	-	-	-	-	-	-
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Sem bench	8,45	1396%	7,01	246%	12,13	142%	-	-	-	-	-	-	-	-
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	Sem bench	-6,32	-1045%	-4,61	-162%	5,29	62%	-	-	-	-	-	-	-	-
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		0,67	111%	1,96	69%	12,65	148%	1,40	2,24	2,30	3,68	-8,92	0,81	-0,20	-1,24
IPCA		0,16	26%	1,42	50%	3,93	46%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,19	31%	1,58	55%	3,40	40%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		0,83	138%	2,62	92%	12,36	145%	0,01	0,05	-	-	-	-	-	-
IRF-M		0,54	89%	1,68	59%	14,03	164%	1,48	2,21	2,43	3,64	-15,58	4,22	-0,34	-0,92
IRF-M 1		0,84	139%	2,46	86%	12,28	144%	0,19	0,25	0,30	0,42	2,69	-3,37	0,00	-0,00
IRF-M 1+		0,43	70%	1,37	48%	15,26	179%	1,98	3,19	3,27	5,25	-16,13	5,16	-0,50	-1,55
IMA-B		0,08	13%	0,18	6%	11,81	138%	2,22	3,89	3,66	6,39	-26,80	-0,92	-0,60	-3,56
IMA-B 5		0,77	127%	2,06	72%	9,62	113%	0,90	1,70	1,49	2,79	-5,49	-10,10	-0,15	-0,91
IMA-B 5+		-0,55	-91%	-1,51	-53%	13,38	157%	3,48	6,07	5,72	9,99	-31,44	1,08	-1,12	-6,14
IMA Geral		0,52	86%	1,64	58%	12,59	147%	0,95	1,69	1,56	2,78	-25,83	0,56	-0,21	-0,67
IDkA 2A		0,99	164%	2,24	79%	9,48	111%	1,04	1,73	1,72	2,85	12,11	-10,66	-0,14	-0,99
IDkA 20A		-1,51	-249%	-4,59	-161%	18,67	219%	6,03	10,64	9,92	17,52	-30,72	3,85	-2,00	-11,12
IGCT		-0,44	-72%	-3,94	-138%	26,82	314%	10,86	15,59	17,86	25,66	-8,91	6,16	-2,95	-8,18
IBrX 50		-0,81	-135%	-4,06	-143%	24,88	291%	11,06	15,53	18,19	25,55	-11,47	5,59	-3,47	-7,40
Ibovespa		-0,71	-117%	-4,53	-159%	25,74	301%	10,29	15,39	16,93	25,33	-11,56	5,93	-3,10	-8,18
<b>META ATUARIAL - INPC + 5,09% A.A.</b>		<b>0,61</b>		<b>2,85</b>		<b>8,54</b>									

São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.

A rentabilidade do fundo Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS não considera o pagamento de dividendos.

## NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

### Introdução

O risco está associado ao grau de incerteza sobre um investimento no futuro, havendo diversas formas de mensurá-lo. A tabela "Medidas de Risco da Carteira" traz algumas das métricas mais tradicionais de análise de risco, que serão brevemente explicadas a seguir.

### Volatilidade Anualizada

Volatilidade é o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Dessa forma, a Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período analisado. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio.

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 2,2392% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 2,21% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 3,89% em 12 meses.

### Value at Risk - VaR (95%)

Sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia. Seu cálculo baseia-se na média e no desvio padrão dos retornos diários da Carteira, e supõe que estes seguem uma distribuição normal.

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 3,6842%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 3,64%, e o IMA-B de 6,39%.

### Draw-Down

Auxilia a determinar o risco de um investimento ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período.

Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, consequentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 1,2413%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 0,92% e 3,56%, respectivamente.

### Beta

Avalia a sensibilidade da Carteira em relação ao risco do mercado como um todo, representado pelo Índice Ibovespa. Dessa forma, assume-se que o Ibovespa possui um Beta igual a 100%. Calculando o Beta da Carteira, tem-se uma estimativa da sua exposição ao total desse risco.

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 11,6824% do risco experimentado pelo mercado.

### Tracking Error

Mensura o quão aderente a Carteira é ao seu Benchmark, nesse caso, representado pela Meta do Instituto. Vistos os retornos dos últimos 12 meses, pode-se afirmar que há 66% de chance de que o retorno diário da Carteira fique entre 0,1412% e -0,1412% da Meta.

### Sharpe

Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso, o CDI. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido à sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no período.

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve um prêmio de 0,8104% de rentabilidade acima daquela alcançada pelo CDI.

### Treynor

Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da Volatilidade da Carteira. Valores negativos indicam que a Carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado.

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em um prêmio de 0,0098% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

### Alfa de Jensen

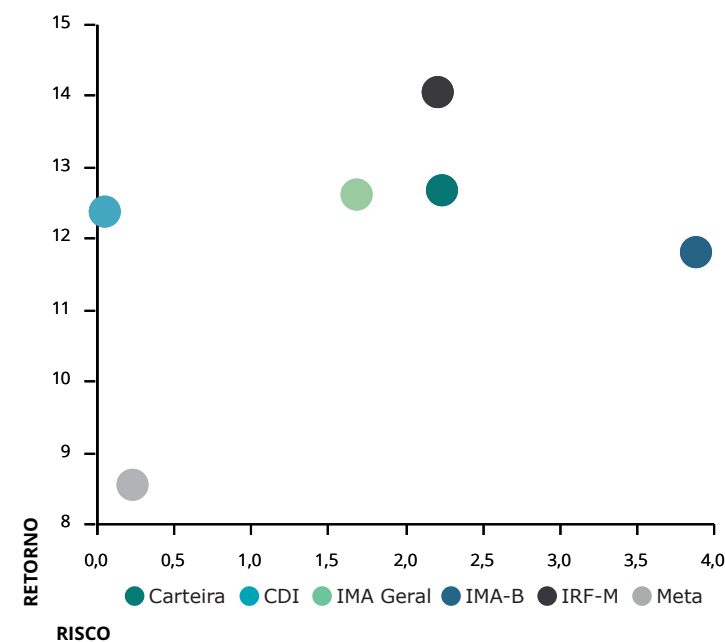
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não tem se convertido em maiores retornos.

## MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,3992	1,4275	2,2392
VaR (95%)	2,3020	2,3484	3,6842
Draw-Down	-0,2008	-0,3530	-1,2413
Beta	12,0468	9,0611	11,6824
Tracking Error	0,0881	0,0894	0,1412
Sharpe	-8,9157	-11,8118	0,8104
Treynor	-0,0652	-0,1172	0,0098
Alfa de Jensen	0,0012	-0,0002	-0,0047

## RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

Em geral, há uma forte relação entre o risco e o retorno de um ativo: quanto maior o risco, maior a probabilidade de um retorno (ou perda) mais elevado. O gráfico representa as métricas dessa correlação para a Carteira e para os principais índices. Pontos mais acima no gráfico representam um retorno mais elevado, enquanto pontos mais à direita indicam maior risco.



## METODOLOGIA DO STRESS TEST

O Stress Test é comumente utilizado para mensurar como situações de estresse no mercado podem vir a impactar uma Carteira de Investimentos. Por se tratar de uma medida de risco não estatística, esse teste é indicado como um complemento às métricas de risco mais usuais, como Volatilidade e VaR, por exemplo.

Em geral, o teste é formulado em duas etapas. A primeira consiste na elaboração de um cenário de estresse em que são aplicados choques exógenos aos fatores de risco que influenciam a Carteira. Na segunda etapa, analisa-se o impacto do cenário de estresse sobre os investimentos, como é apresentado na tabela "Stress Test" ao lado.

Contabilizamos os retornos mensais, dos últimos 24 meses, de todos os ativos presentes na Carteira. Dadas essas estatísticas, selecionamos a pior rentabilidade de cada ativo e, então, construímos um cenário hipotético no qual todos os ativos entregariam, juntos, as suas respectivas piores rentabilidades experimentadas ao longo do período.

Visando uma apresentação mais concisa, agrupamos os resultados por fatores de risco, que são os índices aos quais os ativos estão vinculados. A coluna Exposição denota o percentual do Patrimônio da Carteira que está atrelado a cada um desses fatores.

As duas colunas mais à direita mostram o impacto do cenário de estresse, em reais e em percentual do patrimônio, estimados para um intervalo de um mês a partir do período atual. Valores positivos indicam que, mesmo frente ao cenário projetado, os ativos atrelados ao respectivo fator de risco incorreriam em ganhos ao Instituto.

No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 63,35% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$13.622.797,55 nos ativos atrelados a este índice.

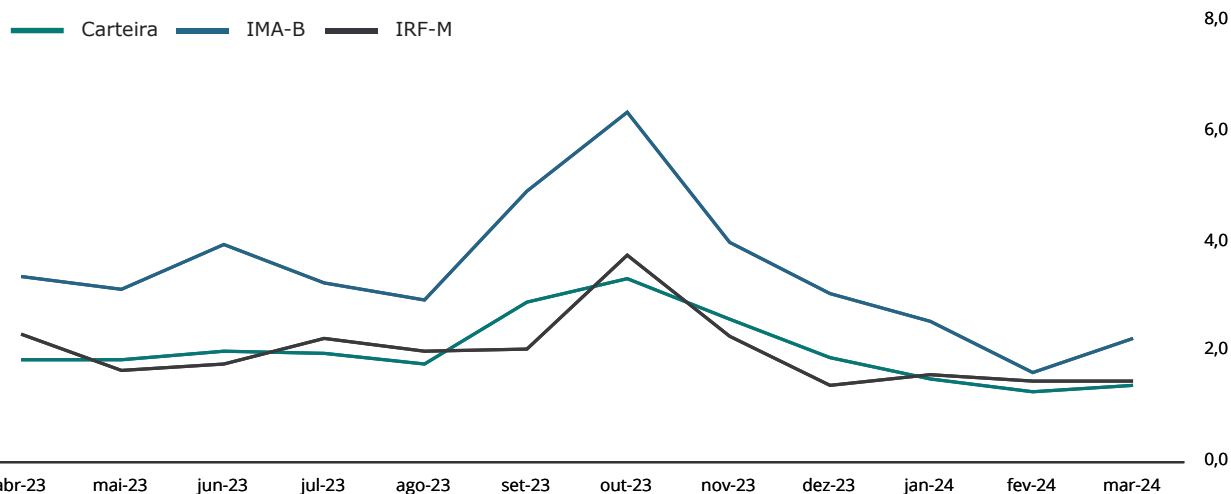
No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$55.238.306,90, equivalente a uma queda de 1,44% no patrimônio investido.

Já o gráfico abaixo ilustra a trajetória da Volatilidade Mensal Anualizada da Carteira, em comparação com dois índices do mercado: o IRF-M, mais conservador, e o IMA-B, que apresenta volatilidade mais elevada.

Devido à relação intrínseca entre o risco e o retorno dos ativos, ao mesmo tempo que estar exposto a uma maior volatilidade traz a possibilidade de retornos mais elevados, aumenta-se também a exposição ao risco. Daí a importância de se manter uma Carteira diversificada, conforme a conjuntura do mercado.

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)

Carteira IMA-B IRF-M



## STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
<b>IRF-M</b>	<b>0,17%</b>	<b>-42.867,63</b>	<b>-0,00%</b>
IRF-M	0,17%	-42.867,63	-0,00%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
<b>IMA-B</b>	<b>63,35%</b>	<b>-13.622.797,55</b>	<b>-0,35%</b>
IMA-B	6,46%	-2.635.250,22	-0,07%
IMA-B 5	4,64%	-1.373.227,35	-0,04%
IMA-B 5+	6,98%	-5.241.302,54	-0,14%
Carência Pós	45,27%	-4.373.017,43	-0,11%
<b>IMA GERAL</b>	<b>1,69%</b>	<b>-458.161,72</b>	<b>-0,01%</b>
<b>IDKA</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00	0,00%
<b>FIDC</b>	<b>0,07%</b>	<b>-423.522,47</b>	<b>-0,01%</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS PARTICIPAÇÕES</b>	<b>2,03%</b>	<b>-3.751.308,86</b>	<b>-0,10%</b>
<b>FUNDOS DI</b>	<b>22,56%</b>	<b>-1.514.647,13</b>	<b>-0,04%</b>
F. Crédito Privado	0,68%	151.470,27	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	18,74%	5.551.847,30	0,14%
Multimercado	3,14%	-7.217.964,70	-0,19%
<b>OUTROS RF</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>10,13%</b>	<b>-35.425.001,54</b>	<b>-0,92%</b>
Ibov., IBrX e IBrX-50	5,61%	-21.813.368,47	-0,57%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	1,75%	-6.519.916,49	-0,17%
Small Caps	0,08%	-478.222,03	-0,01%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	2,69%	-6.613.494,55	-0,17%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-55.238.306,90</b>	<b>-1,44%</b>

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Geral	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	Geral	D+2	D+2	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	03.256.793/0001-00	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	08.246.318/0001-69	Geral	D+1	D+1	0,25	Não há	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	20.216.216/0001-04	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	13.400.077/0001-09	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	44.961.198/0001-45	Geral	D+4	D+5	0,00	Não há	Não há
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	18.085.876/0001-43	Geral	D+0	D+0	0,00	Não há	Não há
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	08.246.263/0001-97	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	21.918.896/0001-62	Geral	D+0	D+0	0,20	1080 dias	Não há
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	18.598.288/0001-03	Geral	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Geral	D+0	D+0	0,80	Não há	Não há
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	Geral	D+0	D+1	0,40	Não há	Não há
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	Geral	D+1	D+2	0,18	Não há	Não há
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	Geral	D+0	D+1	0,18	Não há	Não há
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Trend Cash FIC Simples	45.823.918/0001-79	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Vinci Institucional Referenciado	51.415.957/0001-30	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
Western Asset Ativo IMA-B	09.087.301/0001-79	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	Não há
Western Asset Ativo IMA-B 5	17.517.577/0001-78	Geral	D+0	D+1	0,40	Não há	Não há
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	22.773.421/0001-98	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
Western Ativo Max	04.192.419/0001-43	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	05.090.727/0001-20	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	26.559.284/0001-44	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
XP Inflação Referenciado IPCA	14.146.491/0001-98	Geral	D+4	D+5	0,50	Não há	Não há
XP Trend Simples	32.893.503/0001-20	Geral	D+0	D+0	0,00	Não há	Não há
<b>FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
BRPP FIDC Multisetorial Master	12.138.813/0001-21	Qualificado	Vide regulamento	No vencimento	0,38	180 dias	Vide regulamento
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	13.990.000/0001-28	Qualificado	Vide regulamento	No vencimento	0,39	No vencimento	Não há
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Seleção Fatorial	07.882.792/0001-14	Geral	D+1	D+3	1,00	Não há	20% exc Ibov
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	Não há
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	Geral	D+1	D+3	1,50	Não há	Não há
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	14.099.976/0001-78	Geral	D+0	D+2	0,90	Não há	20% exc IBrX+2%aa
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	15.154.441/0001-15	Geral	D+30	D+32	1,72	Não há	Não há
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	14.507.699/0001-95	Geral	D+21	D+23	1,72	Não há	Não há
Itaú FIC FIA RPI Ativo Ibovespa	08.817.414/0001-10	Geral	D+2	D+4	1,50	Não há	Não há
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	Geral	D+15	D+17	2,00	Não há	20% exc Ibov
Trend FIA Bolsa Americana	31.145.826/0001-72	Geral	D+0	D+2	0,50	Não há	Não há
Truxt FIC FIA I Valor Institucional	26.277.595/0001-10	Geral	D+30	D+32	2,90	Não há	Não há
Vinci FIA Fatorial Dinâmico	23.875.817/0001-09	Geral	D+5	D+7	1,00	Não há	20% exc Ibov
Vinci FIA Gas Dividendos	07.488.106/0001-25	Geral	D+30	D+32	1,97	Não há	20% exc Ibov
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	Geral	D+60	D+62	0,97	Não há	20% exc Ibov
Western Asset FIA Valuation	09.087.523/0001-91	Geral	D+1	D+3	2,50	Não há	Não há
Western Asset FIC FIA Alpha IBrX	16.703.203/0001-84	Geral	D+0	D+2	0,75	Não há	20% exc IBrX
XP FIC FIA Investor 30	26.718.169/0001-75	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
BB FIA ESG BDR Nível I	21.470.644/0001-13	Geral	D+1	D+4	0,50	Não há	Não há
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	31.964.961/0001-40	Qualificado	D+1	D+5	0,07	Não há	Não há
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	Qualificado	D+1	D+5	0,08	Não há	Não há
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	18.085.924/0001-01	Qualificado	D+1	D+8	0,75	Não há	Não há
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	Geral	D+1	D+4	0,80	Não há	Não há
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	Geral	D+1	D+3	0,70	Não há	Não há
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	17.804.792/0001-50	Qualificado	D+1	D+8	1,00	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
Systematica FIC Blue Trend Advisory Mult IE	39.723.347/0001-06	Qualificado	D+3	D+8	0,60	Não há	Não há
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	19.587.174/0001-20	Qualificado	D+30	D+32	1,00	Não há	10% exc Dólar PTAX
Western Asset FIA BDR Nível I	19.831.126/0001-36	Geral	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
Western Macro Opportunities Multimercado IE	22.282.992/0001-20	Qualificado	D+1	D+5	0,10	Não há	Não há
XP FIC FIM Nordea Alfa 10 Advisory	39.818.102/0001-54	Qualificado	D+1	D+6	0,55	Não há	Não há
XP FIC Moneda Latam Credit Advisory Mult. IE	36.046.327/0001-41	Qualificado	D+1	D+6	0,70	Não há	Não há
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
BB FIC Juros e Moedas Multimercado	06.015.368/0001-00	Geral	D+1	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	35.002.795/0001-51	Geral	D+9	D+10	1,90	Não há	20% exc CDI
Vinci Multiestratégia Multimercado	12.440.825/0001-06	Geral	D+0	D+1	0,96	Não há	20% exc CDI
Vinci Valorem Multimercado	13.396.703/0001-22	Geral	D+1	D+2	0,96	Não há	20% exc IMAB 5
Western Long Short Multimercado	07.672.392/0001-84	Geral	D+1	D+5	2,00	Não há	Não há
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
BTG FIP Economia Real II	44.172.951/0001-13	Qualificado	No vencimento	No vencimento	2,10	No vencimento	20% exc IPCA+8%aa
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	14.584.094/0001-06	Qualificado	D+0	D+0	2,00	No vencimento	20% exc IPCA+8%aa
BTG Pactual FIC FIP Principal Investments	11.998.505/0001-03	Qualificado	No vencimento	No vencimento	0,00	No vencimento	Vide regulamento
FIP Brasil Portos e Ativos Logísticos Multiestratégia	14.737.553/0001-36	Profissional	Vide regulamento	Vide regulamento	0,63	No vencimento	Vide regulamento
Kinea FIP Equity Infraestrutura I	49.723.694/0001-84	Qualificado	Vide regulamento	Vide regulamento	1,50	No vencimento	Vide regulamento
Kinea FIP Private Equity II	15.039.162/0001-00	Qualificado	Vide regulamento	Vide regulamento	0,00	No vencimento	20% exc IPCA+10%a.a.
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	27.782.774/0001-78	Qualificado	No vencimento	No vencimento	2,00	No vencimento	20% exc IPCA+6%aa
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	41.745.796/0001-99	Qualificado	No Vencimento	No Vencimento	1,85	No Vencimento	20% exc IPCA+6%aa
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	17.870.798/0001-25	Qualificado	Vide regulamento	Vide regulamento	2,00	No vencimento	Vide regulamento

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 66,01% até 90 dias; 1,05% entre 91 e 180 dias; 30,91% superior a 180 dias; os 2,03% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/03/2024	2.500.000,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
01/03/2024	2.063.136,89	Aplicação	Trend Cash FIC Simples
05/03/2024	1.015,35	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/03/2024	1.525.275,62	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/03/2024	1.908.493,85	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/03/2024	1.895,22	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/03/2024	8.086.359,53	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/03/2024	7.636.618,61	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
14/03/2024	20.046.392,35	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/03/2024	4.742.876,40	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
15/03/2024	1.055,44	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/03/2024	15.000,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
21/03/2024	4.422,58	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/03/2024	2.236,05	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/03/2024	20.121.612,61	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
25/03/2024	106.895,10	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/03/2024	1.086,65	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/03/2024	250.000,00	Aplicação	Western Asset Soberano II Referenciado Selic
28/03/2024	15.400.000,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
28/03/2024	124,86	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/03/2024	18.911.150,33	Aplicação	Kinea FIP Equity Infraestrutura I

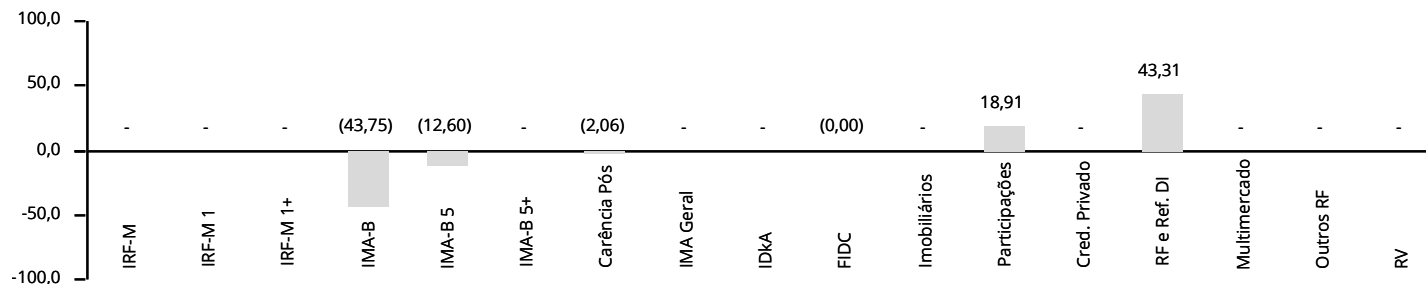
## RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/03/2024	32.913,80	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
01/03/2024	1.046.097,58	Rg. Total	LFT 01/03/2024 (Compra em 17/02/2023)
01/03/2024	1.017.039,31	Rg. Total	LFT 01/03/2024 (Compra em 21/11/2022)
04/03/2024	2.837,95	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/03/2024	913.444,09	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/03/2024	748,72	Amortização	BRPP FIDC Multisetorial Master
06/03/2024	40.791,56	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/03/2024	457,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/03/2024	1.850.000,00	Resgate	BB FIC Previdenciário IMA-B 5
08/03/2024	1.526.884,04	Rg. Total	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/03/2024	34.463,15	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/03/2024	13.247,78	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/03/2024	8.000.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
15/03/2024	4.608.645,21	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/03/2024	44.605,88	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/03/2024	14.346,24	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/03/2024	25.631,90	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/03/2024	2.847,88	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/03/2024	1.229,08	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/03/2024	10.748.356,35	Resgate	BB FIC Previdenciário IMA-B 5
25/03/2024	3.035,82	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
25/03/2024	10.007.905,67	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/03/2024	9.231,85	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/03/2024	250.000,00	Resgate	Western Asset Ativo IMA-B
27/03/2024	6.790,60	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/03/2024	43.501.593,57	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
28/03/2024	346.810,70	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	103.325.647,44
Resgates	99.515.665,64
Saldo	3.809.981,80

### MOVIMENTAÇÕES DE RECURSOS POR ÍNDICES (DURANTE O MÊS, EM R\$ MILHÕES)



## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

## RESGATES

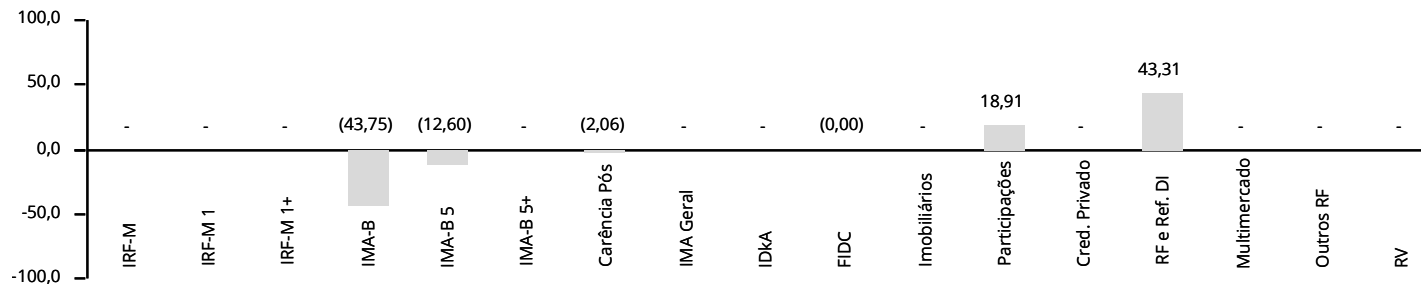
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

28/03/2024	15.446.498,73	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/03/2024	19.211,18	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	103.325.647,44
Resgates	99.515.665,64
Saldo	3.809.981,80

### MOVIMENTAÇÕES DE RECURSOS POR ÍNDICES (DURANTE O MÊS, EM R\$ MILHÕES)





## PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.585.129.144.286,60	0,05	✓
BRAM	62.375.134/0001-44	Sim	679.249.330.368,56	0,05	✓
BRPP Estruturados	22.119.959/0001-83	Não	66.053.516.404,70	0,00	✓
BRZ Investimentos	02.888.152/0001-06	Não	2.533.805.458,60	0,09	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	386.675.766.220,22	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	515.803.404.496,30	0,04	✓
Itaú DTVM	33.311.713/0001-25	Sim	897.476.809.416,31	0,01	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	897.476.809.416,31	0,02	✓
Kinea Private Equity	04.661.817/0001-61	Não	146.912.612.217,33	0,05	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	4.829.581.833,75	0,24	✓
Pátria Investimentos	12.461.756/0001-17	Não	45.827.552.131,80	0,01	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	327.265.721.046,18	0,01	✓
Truxt Investimentos	23.890.968/0001-36	Não	6.143.629.775,64	0,02	✓
Vila Rica Capital	14.751.574/0001-06	Não	3.979.447.557,28	0,07	✓
Vinci Equities	10.917.835/0001-64	Não	52.321.968.341,10	0,02	✓
Vinci Soluções	13.421.810/0001-63	Não	52.321.968.341,10	0,09	✓
Vinci Gestora	11.077.576/0001-73	Não	52.321.968.341,10	0,07	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	41.584.616.621,39	0,44	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	158.930.636.007,02	0,06	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	158.930.636.007,02	0,00	✓
XP Vista	16.789.525/0001-98	Não	158.930.636.007,02	0,01	✓

Obs.: Patrimônio em 02/2024, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

O % Participação denota o quanto o RPPS detém do PL do Gestor, sendo limitado a 5% pelo Art. 20. O Art. 21 indica se a instituição atende ao disposto no inciso I do parágrafo 2º, sendo necessário que ou o gestor ou o administrador do fundo respeite a regra.

## INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS

BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	21,44%
BRAM - 62.375.134/0001-44	9,12%
Caixa DTVM - 42.040.639/0001-40	5,54%
Itaú Unibanco Asset - 40.430.971/0001-96	4,77%
Western Asset - 07.437.241/0001-41	4,72%
XP Allocation Asset Management - 37.918.829/0001-88	2,36%
Kinea Private Equity - 04.661.817/0001-61	1,81%
Vinci Soluções - 13.421.810/0001-63	1,65%
Itaú DTVM - 33.311.713/0001-25	1,54%
Vinci Gestora - 11.077.576/0001-73	0,93%
Santander Asset - 10.231.177/0001-52	0,64%
XP Vista - 16.789.525/0001-98	0,38%
Occam Brasil Gestão - 27.916.161/0001-86	0,30%
Vinci Equities - 10.917.835/0001-64	0,25%
Pátria Investimentos - 12.461.756/0001-17	0,14%
Vila Rica Capital - 14.751.574/0001-06	0,07%
BRZ Investimentos - 02.888.152/0001-06	0,06%
Truxt Investimentos - 23.890.968/0001-36	0,04%
BTG Pactual Gestora - 09.631.542/0001-37	0,02%
XP Gestão - 07.625.200/0001-89	0,01%
BRPP Estruturados - 22.119.959/0001-83	0,00%

## INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS

BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	21,44%
Banco Bradesco - 60.746.948/0001-12	8,24%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	6,32%
BNP Paribas Banco - 01.522.368/0001-82	5,66%
Caixa Econômica Federal - 00.360.305/0001-04	5,54%
BEM DTVM - 00.066.670/0001-00	3,75%
XP Investimentos - 02.332.886/0001-04	1,42%
Lions Trust - 15.675.095/0001-10	1,26%
Santander Distribuidora - 03.502.968/0001-04	0,64%
Intrag DTVM - 62.418.140/0001-31	0,60%
Santander Caceis - 62.318.407/0001-19	0,38%
BTG Pactual SF DTVM - 59.281.253/0001-23	0,28%
BRL Trust Investimentos - 23.025.053/0001-62	0,14%
BRL Trust - 13.486.793/0001-42	0,07%
Daycoval Banco - 62.232.889/0001-90	0,06%
Genial Investimentos - 27.652.684/0001-62	0,00%

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>									
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	16.860.564.075,44	6,62	1,51	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	4.354.660.093,34	0,04	0,04	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	7, I, b	5.297.621.800,71	0,80	0,58	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	5.324.825.927,52	5,09	3,68	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	7, I, b	1.570.682.197,15	5,08	12,45	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	7, I, b	192.185.931,64	0,08	1,51	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	03.256.793/0001-00	7, III, a	10.615.308.701,07	1,60	0,58	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	08.246.318/0001-69	7, III, a	213.418.578,87	0,62	11,10	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	20.216.216/0001-04	7, III, a	850.459.230,83	0,87	3,92	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	13.400.077/0001-09	7, III, a	142.065.504,83	0,40	10,74	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	44.961.198/0001-45	7, V, b	588.292.766,66	0,49	3,19	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	18.085.876/0001-43	7, III, a	691.634.696,20	0,17	0,92	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	08.246.263/0001-97	7, III, a	475.831.719,44	0,00	0,00	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	10.645.688.775,75	3,92	1,42	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	21.918.896/0001-62	7, V, b	225.751.068,90	0,19	3,23	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	16.216.695.874,70	1,64	0,39	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	18.598.288/0001-03	7, I, b	498.760.290,91	0,97	7,48	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I, b	5.029.824.301,86	0,28	0,22	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	7, I, b	1.366.454.531,96	0,08	0,22	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	1.092.831.104,05	0,00	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	21.838.150/0001-49	7, I, b	2.398.945.450,00	1,08	1,73	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.253.416.840,75	0,57	0,97	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	453.773.801,87	1,43	12,10	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	7, I, b	284.182.695,37	0,44	6,00	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	7, III, a	1.265.820.678,02	0,43	1,29	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Trend Cash FIC Simples	45.823.918/0001-79	7, III, a	895.451.152,89	0,08	0,32	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
Vinci Institucional Referenciado	51.415.957/0001-30	7, III, a	113.044.586,51	0,03	0,92	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
Western Asset Ativo IMA-B	09.087.301/0001-79	7, I, b	168.544.602,31	0,65	14,84	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western Asset Ativo IMA-B 5	17.517.577/0001-78	7, I, b	406.970.875,94	1,53	14,49	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>									
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	22.773.421/0001-98	7, I, b	322.581.167,01	0,62	7,35	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western Ativo Max	04.192.419/0001-43	7, I, b	51.389.956,20	0,20	14,67	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	05.090.727/0001-20	7, III, a	719.237.821,91	0,94	5,05	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	26.559.284/0001-44	7, I, b	10.120.136.545,92	0,46	0,18	Sim	37.918.829/0001-88	02.332.886/0001-04	✓
XP Inflação Referenciado IPCA	14.146.491/0001-98	7, III, a	276.513.590,74	0,38	5,25	Sim	16.789.525/0001-98	62.318.407/0001-19	✓
XP Trend Simples	32.893.503/0001-20	7, I, b	3.541.371.710,24	0,88	0,96	Sim	37.918.829/0001-88	02.332.886/0001-04	✓
<b>FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS</b>									
BRPP FIDC Multisetorial Master	12.138.813/0001-21	7, V, a	1.314.617,64	0,00	3,51	Não	22.119.959/0001-83	27.652.684/0001-62	✓
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	13.990.000/0001-28	7, V, a	60.621.559,00	0,07	4,49	Não	14.751.574/0001-06	13.486.793/0001-42	✓
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	8, I	755.856.831,55	0,08	0,38	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	8, I	576.527.415,79	1,34	8,92	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Seleção Fatorial	07.882.792/0001-14	8, I	1.336.503.943,21	0,16	0,47	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, I	652.744.629,19	0,08	0,48	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	398.262.458,88	0,25	2,46	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	14.099.976/0001-78	8, I	394.192.293,30	0,55	5,34	Sim	62.375.134/0001-44	00.066.670/0001-00	✓
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	15.154.441/0001-15	8, I	1.020.718.638,42	0,34	1,28	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	14.507.699/0001-95	8, I	743.274.690,86	0,34	1,78	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC FIA RPI Ativo Ibovespa	08.817.414/0001-10	8, I	428.827.382,83	1,54	13,85	Sim	33.311.713/0001-25	60.701.190/0001-04	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	883.741.463,99	0,30	1,29	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Trend FIA Bolsa Americana	31.145.826/0001-72	8, I	238.067.107,41	0,07	1,08	Sim	37.918.829/0001-88	02.332.886/0001-04	✓
Truxt FIC FIA I Valor Institucional	26.277.595/0001-10	8, I	419.858.313,43	0,04	0,36	Sim	23.890.968/0001-36	62.418.140/0001-31	✓
Vinci FIA Fatorial Dinâmico	23.875.817/0001-09	8, I	107.280.215,01	0,18	6,38	Sim	10.917.835/0001-64	00.066.670/0001-00	✓
Vinci FIA Gas Dividendos	07.488.106/0001-25	8, I	551.461.150,47	0,07	0,52	Sim	10.917.835/0001-64	00.066.670/0001-00	✓
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	8, I	495.453.812,12	0,49	3,77	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
Western Asset FIA Valuation	09.087.523/0001-91	8, I	57.050.789,23	0,15	10,12	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western Asset FIC FIA Alpha IBrX	16.703.203/0001-84	8, I	34.426.091,32	0,13	14,11	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
XP FIC FIA Investor 30	26.718.169/0001-75	8, I	329.779.281,45	0,01	0,10	Sim	07.625.200/0001-89	02.332.886/0001-04	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>									
BB FIA ESG BDR Nível I	21.470.644/0001-13	9, III	1.470.371.537,25	0,53	1,39	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	31.964.961/0001-40	9, II	363.358.117,15	0,79	8,34	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9, II	482.908.239,70	0,11	0,87	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	18.085.924/0001-01	9, II	318.180.460,81	0,05	0,61	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	9, III	137.086.556,25	0,14	3,84	Sim	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	9, III	2.280.222.056,45	0,65	1,10	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	17.804.792/0001-50	9, II	646.788.412,13	0,64	3,80	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
Systematica FIC Blue Trend Advisory Mult IE	39.723.347/0001-06	9, II	144.974.406,31	0,13	3,48	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	19.587.174/0001-20	9, II	108.306.431,97	0,08	2,97	Sim	13.421.810/0001-63	59.281.253/0001-23	✓
Western Asset FIA BDR Nível I	19.831.126/0001-36	9, III	1.559.186.452,18	0,25	0,62	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western Macro Opportunities Multimercado IE	22.282.992/0001-20	9, II	143.766.485,84	0,24	6,36	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
XP FIC FIM Nordea Alfa 10 Advisory	39.818.102/0001-54	9, II	20.308.735.086,00	0,11	0,02	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
XP FIC Moeda Latam Credit Advisory Mult. IE	36.046.327/0001-41	9, II	921.898.824,00	0,08	0,32	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	9, II	769.263.355,99	0,55	2,78	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>									
BB FIC Juros e Moedas Multimercado	06.015.368/0001-00	10, I	14.892.377.592,79	0,74	0,19	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	1.864.604.527,50	1,05	2,16	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	10, I	1.327.498.548,40	0,83	2,42	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	35.002.795/0001-51	10, I	71.406.493,00	0,18	9,61	Sim	11.077.576/0001-73	59.281.253/0001-23	✓
Vinci Multiestratégia Multimercado	12.440.825/0001-06	10, I	257.084.100,28	0,75	11,20	Sim	11.077.576/0001-73	00.066.670/0001-00	✓
Vinci Valorem Multimercado	13.396.703/0001-22	10, I	1.348.795.638,09	1,06	3,02	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
Western Long Short Multimercado	07.672.392/0001-84	10, I	13.614.233,72	0,01	3,24	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>									
BTG FIP Economia Real II	44.172.951/0001-13	10, II	122.656.310,27	0,02	0,48	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	14.584.094/0001-06	10, II	16.214.937,30	0,00	0,66	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
BTG Pactual FIC FIP Principal Investments	11.998.505/0001-03	10, II	5.028.384,77	0,00	1,47	Sim	09.631.542/0001-37	62.318.407/0001-19	✓
FIP Brasil Portos e Ativos Logísticos Multiestratégia	14.737.553/0001-36	10, II	260.076.430,17	0,06	0,85	Sim	02.888.152/0001-06	62.232.889/0001-90	✓
Kinea FIP Equity Infraestrutura I	49.723.694/0001-84	10, II	132.251.978,00	0,49	14,30	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>									
Kinea FIP Private Equity II	15.039.162/0001-00	10, II	163.655.028,45	0,05	1,24	Não	04.661.817/0001-61	15.675.095/0001-10	✓
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	27.782.774/0001-78	10, II	369.381.113,95	1,20	12,54	Não	04.661.817/0001-61	15.675.095/0001-10	✓
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	41.745.796/0001-99	10, II	136.982.498,03	0,07	1,83	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	17.870.798/0001-25	10, II	124.546.726,28	0,14	4,19	Não	12.461.756/0001-17	23.025.053/0001-62	✓

Art. 18 retrata o percentual do PL do RPPS que está aplicado no fundo, cujo limite é de 20%. Art. 19 denota o percentual do PL do fundo que o RPPS detém, sendo limitado a 5% em fundos enquadrados no Art. 7 V, e de 15% para os demais. Ambos os Art. 18 e 19 não se aplicam aos fundos enquadrados no Art. 7 I. Art. 21 aponta se o administrador ou o gestor atende às exigências, estando destacado o CNPJ da instituição caso ela não atenda.

## POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO		% LIMITE PI 2024	
7, I	2.458.863.829,60	63,88	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	1.702.240.196,47	44,23	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	756.623.633,13	19,66	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	703.322.724,03	18,27	75,0	✓	75,0	✓
7, III, a	703.322.724,03	18,27	75,0	✓	75,0	✓
7, III, b	-	0,00	75,0	✓	75,0	✓
7, IV	-	0,00	20,0	✓	20,0	✓
7, V	28.804.586,84	0,75	30,0	✓	30,0	✓
7, V, a	2.770.177,73	0,07	15,0	✓	15,0	✓
7, V, b	26.034.409,11	0,68	15,0	✓	15,0	✓
7, V, c	-	0,00	15,0	✓	15,0	✓
<b>ART. 7</b>	<b>3.190.991.140,47</b>	<b>82,91</b>	<b>100,0</b>	<b>✓</b>	<b>100,0</b>	<b>✓</b>
8, I	235.139.461,51	6,11	45,0	✓	45,0	✓
8, II	-	0,00	45,0	✓	45,0	✓
<b>ART. 8</b>	<b>235.139.461,51</b>	<b>6,11</b>	<b>45,0</b>	<b>✓</b>	<b>45,0</b>	<b>✓</b>
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	106.919.889,68	2,78	10,0	✓	10,0	✓
9, III	60.375.626,89	1,57	10,0	✓	10,0	✓
<b>ART. 9</b>	<b>167.295.516,57</b>	<b>4,35</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>
10, I	177.536.260,15	4,61	15,0	✓	15,0	✓
10, II	77.964.867,08	2,03	10,0	✓	10,0	✓
10, III	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
<b>ART. 10</b>	<b>255.501.127,23</b>	<b>6,64</b>	<b>20,0</b>	<b>✓</b>	<b>20,0</b>	<b>✓</b>
<b>ART. 11</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>15,0</b>	<b>✓</b>	<b>15,0</b>	<b>✓</b>
<b>ART. 12</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>
<b>ART. 8, 10 E 11</b>	<b>490.640.588,74</b>	<b>12,75</b>	<b>50,0</b>	<b>✓</b>	<b>50,0</b>	<b>✓</b>
<b>PATRIMÔNIO INVESTIDO</b>	<b>3.848.927.245,78</b>					

Obs.: Para fins de enquadramento, são desconsideradas as disponibilidades financeiras mantidas em conta corrente e poupança.

## PRÓ GESTÃO

O IPREVILLE comprovou adoção de melhores práticas de gestão previdenciária à Secretaria de Previdência, ao NÍVEL III de aderência na forma por ela estabelecidos.

## PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✓ Enquadrada em relação à Resolução CMN 4.963/2021.
- ✓ Enquadrada em relação à Política de Investimento vigente.
- ✓ O administrador e o gestor dos fundos devem atender ao disposto no parágrafo 2º do Art. 21 da Resolução CMN 4.963/2021. Entretanto, o parágrafo 9º do referido artigo estipula que tais requisitos devem ser observados no momento da aplicação. Assim sendo, os fundos que estiverem irregulares, mas cujo aporte seja anterior a 03/01/2022, podem ser mantidos na carteira com status de enquadrados.

Março foi um mês em que, a partir das projeções dos membros do Federal Reserve (Fed), repercutiram-se discussões sobre o processo desinflacionário e desempenho econômico dos Estados Unidos. Apesar do comunicado ter apresentado um caráter mais duro, o mercado interpretou as declarações do presidente do Fed, Jerome Powell, como mais brando e, desse modo, contribuiu para sustentar os preços dos ativos de risco norte-americanos. Por outro lado, no mercado local, os ativos de risco não acompanharam seus pares globais, pois ocorreu uma ampliação de incertezas domésticas e uma precificação mais elevada da taxa de juros terminal brasileira.

Nos Estados Unidos, o resultado oficial do Produto Interno Bruto (PIB) aumentou a uma taxa anual de 3,4% no quarto trimestre de 2023, refletindo um forte desempenho da economia norte-americana, ainda que a política monetária esteja contracionista.

Em conformidade com a observação de uma economia aquecida, o relatório Payroll trouxe os dados prévios da criação de empregos que ficaram acima do esperado em fevereiro. No entanto, apesar dos 275 mil novos empregos, houve uma revisão nos dados de meses anteriores, promovendo uma elevação na taxa de desemprego e uma leitura de desaceleração lenta do mercado de trabalho.

Em relação à inflação, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) continuou apresentando uma resistência contra o movimento de queda. O CPI variou 0,4% na base mensal, mas acelerou para 3,2% na base anual. Já o Índice de Preços das Despesas com Consumo (PCE) desacelerou para 0,3% no mês, mas subiu 2,5% em 12 meses. Observa-se uma pressão além do esperado, porém, permanece a hipótese de tendência de desinflação gradual.

Diante dos preços elevados e resiliência da atividade econômica, o Fed manteve a taxa de juros de referência entre 5,25% e 5,50%. O comunicado da reunião foi mais prudente, entretanto, permanece o plano de três cortes até final de 2024 e aceitação de uma inflação acima da meta. O mercado permanece dividido sobre o início do ciclo de queda, em que, parte acredita em uma inflexão no movimento dos preços a partir de um corte de juros precipitado. Em contrapartida, um atraso na dinâmica dos juros poderia trazer riscos à atividade econômica. Portanto, necessita-se de maior confiança para iniciar o ciclo de corte dos juros e a maioria do FOMC acredita que este ano haverá pelo menos uma queda.

Na Zona do Euro, a preliminar do CPI de fevereiro continuou apresentando a tendência de desaceleração da inflação, mas com os preços pressionados no se-

tor de serviços. O maior risco advém de um mercado de trabalho apertado, com reajustes salariais acima da inflação. Apesar da tendência de desinflação, haverá a necessidade de manter juros altos por um prazo maior, condizente com as declarações da presidente do Banco Central Europeu, Christine Lagarde. Contudo, alguns membros da autoridade monetária não descartaram a possibilidade de iniciar a flexibilização dos juros na reunião em abril.

Na China, o destaque ficou para a leitura de preços em fevereiro, que atenuou os temores da continuidade deflacionária. O CPI registrou uma alta anualizada de 0,7%, no entanto, ainda permanece a incerteza sobre a direção inflacionária, visto que o resultado pode estar vinculado aos maiores gastos relacionados ao feriado de Ano Novo Lunar.

Por outro lado, o mercado permaneceu receoso com a falta de um plano sólido de estímulos após a reunião parlamentar chinesa. A ênfase do anúncio foi a determinação de uma meta ambiciosa de crescimento econômico em 5,0%, com foco no suporte industrial e na posição mais dura sobre o setor imobiliário.

No Brasil, os investidores receberam diversas notícias sobre a condução orçamentária em fevereiro, que deterioraram as perspectivas de que haveria uma disciplina fiscal. Apesar da arrecadação ter atingido o patamar de R\$ 186 bilhões, com maior recolhimento de impostos, o governo central apresentou um déficit de R\$ 58 bilhões, pior resultado da série histórica para o mês avaliado. Os pagamentos de precatórios foram os grandes responsáveis pelo resultado, porém, também se observou uma elevação em gastos previdenciários e de ministérios.

Adicionalmente, o Relatório Bimestral de Avaliação de Receitas e Despesas mostrou a necessidade de bloquear R\$2,9 bilhões de recursos do governo federal, com o intuito de cumprir os limites de despesas previstos no arcabouço fiscal. No período analisado, a Lei Orçamentária Anual (LOA) projetava superávit de R\$ 9,1 bilhões, mas o resultado efetivo foi deficitário em R\$ 9,3 bilhões. Apesar disso, o governo pode chegar a um déficit de até R\$ 28,8 bilhões pelas regras do arcabouço e, portanto, a meta fiscal estaria sendo cumprida, uma vez que o resultado ficaria dentro do intervalo de 0,25 ponto percentual.

Apesar do resultado desastroso, o governo ainda não mostrou uma intenção de alterar a meta de déficit zero neste ano, o que é visualizado como incerteza pelo mercado. A baixa popularidade do governo cria uma perspectiva de elevação de gastos e, conseqüentemente, penaliza os ativos de riscos associados à parte mais longa da curva de juros.

No campo monetário, o Comitê de Política Monetária (Copom) reduziu a Selic para 10,75%, após o corte de 0,50 ponto percentual. Os destaques desta última reunião envolveram uma nova orientação para os próximos passos da autoridade monetária. Dessa vez, o Copom contratou somente mais uma queda de mesma magnitude para a próxima reunião, pois necessita de mais flexibilidade monetária na condução dos juros à medida em que se sucede a ampliação de incertezas.

Os próximos meses detêm um maior nível de indeterminação sobre os preços, pois, recentemente, surgiram surpresas inflacionárias no setor de serviços, que ficaram acima da meta do comitê. Ademais, o mercado de trabalho resiliente e reajustes salariais acima da inflação podem dificultar o processo de desinflação. Entretanto, é relevante mencionar que o cenário-base não se alterou substancialmente, mas exige mais prudência por parte do Banco Central, uma vez que uma decisão equivocada provocaria excesso de volatilidade nos ativos de risco e uma perda de credibilidade.

Sobre os dados econômicos, a indústria recuou em janeiro, após dois meses de alta. Por outro lado, varejo e serviços avançaram devido ao maior consumo das famílias e aos efeitos desinflacionários. No agregado, o IBC-Br ficou acima do esperado no período, o que culminou em melhores revisões para o crescimento econômico brasileiro, que, por sua vez, renovarão as projeções da Selic terminal em 2024. O desempenho expressivo da atividade econômica foi retratado conjuntamente com a robustez do mercado de trabalho, após o Caged informar a geração de 474 mil empregos nos primeiros meses do ano.

A evolução das bolsas mundiais foi positiva, com exceção do Ibovespa, que apresentou um dos piores desempenhos no primeiro trimestre de 2024. Os índices de renda fixa (pré e indexado à inflação) apresentaram um resultado positivo, mas abaixo do CDI. Apesar dos bons fundamentos, como a queda da inflação e dos juros, além da revisão altista do PIB, a questão fiscal preocupou os investidores. Além disso, no cenário externo, os juros norte-americanos renovaram uma percepção mais cautelosa por parte dos Bancos Centrais mundiais. Por fim, a tendência de fortalecimento do dólar pressionou as demais moedas.